

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

I mars 2011 beslutade styrelsen att per den 1 september 2011, då Leif Johansson avgick efter närmare 15 år som koncernchef, utse Olof Persson till ny VD och koncernchef för Volvo. Under året beslöt styrelsen vidare att införa nya finansiella mål för Volvokoncernen. Mot bakgrund av osäkerheten kring den makroekonomiska utvecklingen hade styrelsen under 2011 ett särskilt fokus på att löpande anpassa bolagets verksamhet efter rådande efterfrågan.

Organ för koncernens styrning

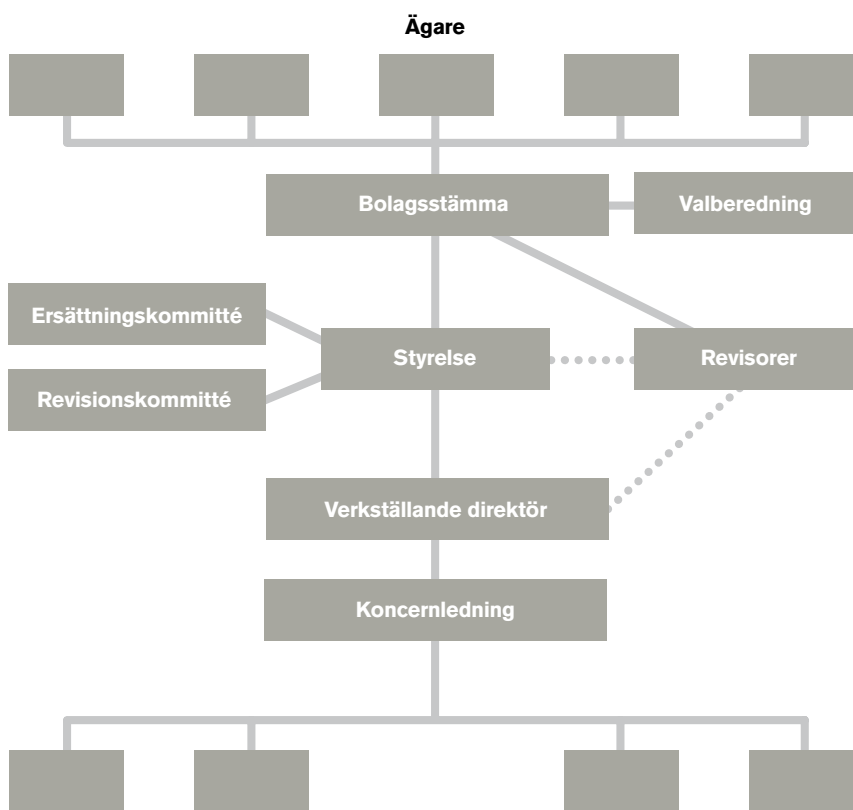
Styrning av Volvokoncernen sker via ett antal organ. På årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt med avseende på bland annat sammansättningen av AB Volvos styrelse och valet av externa revisorer och i övrigt enligt vad som följer av aktiebolagslagen. Uppgift om de största aktieägarna i AB Volvo per den 31 december 2011, vilket inkluderar uppgift om aktieägare vars innehav i bolaget representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, återfinns i Volvos förvaltningsberättelse på sidan 53.

Kallelse till årsstämma (och, i förekommande fall, extra bolagsstämma) sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett annonseras i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.

En valberedning utsedd av årsstämman föreslår styrelseledamöter, styrelseordförande och externa revisorer. Styrelsen ansvarar för koncernens långsiktiga utveckling och strategi, för att fortlöpande kontrollera och utvärdera bolagets verksamhet samt för de övriga uppgifter som följer av aktiebolagslagen. 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.

Volvokoncernen införde per den 1 januari 2012 en ny organisation, som presenterades den 4 oktober 2011, vilken bl a syftar till en samordning av produkter och varumärken inom koncernens lastbilsverksamheter. I den nya organisationen leder koncernchefen den löpande verksamheten dels genom koncernledningen, i likhet med tidigare, men också genom den nyinrättade ledningsgruppen för koncernens samlade lastbilsverksamhet. Därutöver

Volvokoncernens bolagsstyrningsmodell



har koncernchefen regelbundna uppföljningar med ansvariga för övriga affärsområden, koncernfunktioner och stabsfunktioner.

Koncernledningen består av de personer som rapporterar direkt till koncernchefen. Koncernledningen har 16 medlemmar inklusive koncernchefen. Koncernledningsmötena leds av koncernchefen och vid dessa behandlas både koncernövergripande frågor och frågor som berör enskilda affärsområden, koncernfunktioner eller stabsfunktioner. I den globala

ledningsgrupp som inrättats för den samlade lastbilsverksamheten ingår, utöver koncernchefen, främst andra medlemmar i koncernledningen. Medlemmar i koncernledningen ingår också i ledningsgrupper och beslutsorgan för övriga affärsområden och koncernfunktioner. Genom dessa organ sker styrning och uppföljning av finansiell utveckling, strategier och mål samt fattas beslut om bland annat investeringar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Volvo tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), vilken finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Under perioden den 1 januari 2011 till och med den 31 december 2011 har Volvo inte avvikit från någon av reglerna i Koden.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag till årsstämman framlägga förslag till ordförande vid stämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt förslag till arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag. De år då val av revisor för Volvo skall äga rum skall valberedningen lämna förslag till val av revisor samt till arvode till revisor med utgångspunkt i den beredning av frågan som skett av Volvos revisionskommitté. Härutöver skall valberedningen, enligt gällande instruktion för Volvos valberedning, lämna förslag till ledamöter i påföljande års valberedning.

Valberedningen skall, enligt ovan nämnda instruktion, sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen skall kunna fullgöra sina uppgifter.

Valberedningens förslag skall meddelas Volvo i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Volvos hemsida. I samband med att kallelse utfärdas skall valberedningen bland annat uttala sig om huruvida de personer som föreslås väljas till styrelseledamöter är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget, har andra väsentliga uppdrag och deras innehav av aktier i Volvo. Vidare ska valberedningen redogöra för hur den har bedrivit sitt arbete.

Enligt gällande instruktion för Volvos valberedning 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 i AB Volvo. 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 2011 beslutade enligt instruktionen att till ledamöter i valberedningen utse styrelsens ordförande Louis Schweitzer, Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s., Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen och Lars Förberg, representerande Violet Partners LP. Valberedningen utsåg Carl-Olof By till ordförande.

Styrelsen

Under perioden 1 januari 2011 – 31 december 2011 bestod AB Volvos styrelse av nio stämvalda ledamöter. Därutöver hade styrelsen tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Leif Johansson, som var Volvos koncernchef fram till den 1 september 2011, var också styrelseledamot till den 1 september 2011, då han ersattes i styrelsen av Olof Persson som då också tillträdde som koncernchef.

Under 2011 hölls sex ordinarie möten, ett konstituerande och fem extraordinarie möten.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för hur arbetet skall fördelas mellan styrelsens ledamöter, antalet ordinarie styrelsemöten, ärenden som skall behandlas vid ordinarie styrelsemöten samt styrelseordförandens åligganden. Enligt dessa regler skall styrelsens ordförande bl a organisera och leda styrelsens arbete, ansvara för kontakter med ägarna i ägarfrågor och förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen, se till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs. 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.

Styrelsens sammansättning samt närvaro under möten 1 januari 2011-31 december 2011

	Styrelse	Revisionskommittén	Ersättningskommittén
Peter Bijur	12	8	
Jean-Baptiste Duzan	12	8	
Leif Johansson ¹	7		
Olof Persson ²	4		
Hanne de Mora	12		
Anders Nyrén	12		4
Louis Schweitzer	12		4
Ravi Venkatesan	12		
Lars Westerberg	12	8	
Ying Yeh	11		3
Martin Linder ³ , arbetstagarrepresentant	10		
Mikael Sällström, arbetstagarrepresentant	11		
Berth Thulin, arbetstagarrepresentant	12		
Peteris Lauberts ⁴ , arbetstagarrepresentant	1		
Totalt antal möten	12	8	4

- 1 Lämnade styrelsen den 31 augusti 2011.
- 2 Invaldes i styrelsen den 1 september 2011.
- 3 Lämnade styrelsen den 30 november 2011.
- 4 Inträdde i styrelsen den 30 november 2011 som ordinarie ledamot (tidigare suppleant).

Årsstämman beslutar om de stämvalda styrelseledamöternas arvoden. Vid årsstämman den 6 april 2011 beslutades att för tiden intill nästa årsstämma hållits skulle till styrelsen utgå ett arvode enligt följande: Styrelsens ordförande skulle tillerkännas 1.800.000 kronor och envar av övriga ledamöter 600.000 kronor med undantag av verkställande direktören. Ordföranden i revisionskommittén skulle vidare tillerkännas 300.000 kronor och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kronor vardera samt ledamöterna i ersättningskommittén 100.000 kronor vardera.

I mars 2011 meddelade styrelsen att man hade beslutat utse Olof Persson till ny verkställande direktör och koncernchef för Volvo, att

per den 1 september 2011 ersätta Leif Johansson som av gick som koncernchef. Olof Persson kom närmast från Volvo Construction Equipment där han varit verkställande direktör sedan 2008. Dessförinnan var han verkställande direktör för Volvo Aero. Styrelsen beslutade vidare under september 2011 att införa nya finansiella mål för Volvokoncernen att gälla från och med 2012, som syftar till att årligen mäta tillväxt och lönsamheten hos koncernens olika verksamheter och jämföra med ett antal utvalda konkurrenter. Med anledning av osäkerheten kring den makroekonomiska utvecklingen hade styrelsen ett särskilt fokus på bevakning av omvärlden i syfte att löpande anpassa bolagets verksamhet efter rådande efterfrågan. Styrelsen fokuserade därtill även på utvecklingen av koncernens verksamhet och besökte under 2011 flera av koncernens anläggningar i USA där man träffade både ledning och kunder.

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 koncernens finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter, årsredovisning och koncernredovisning. I samband därmed sammanträffade styrelsen också under 2011 med bolagets revisorer. Vidare utvärderade styrelsen fortlöpande verkställande direktörens arbete.

Styrelsen har under 2011, efter beredning i ersättningskommittén, utvärderat Volvos system för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, där prestationsmålen har varit baserade på rörelseresultat och rullande operativt kassaflöde för befattningshavare anställda inom industriverksamheten. För befattningshavare anställda inom kundfinansieringsverksamheten har prestationsmålen varit relaterade till rörelseresultat och avkastning på eget kapital. Styrelsen har därvid konstaterat att utfallet för 2011 var tillfredsställande och har därför funnit att det existerande systemet i och för sig har fungerat väl. Oaktat det har styrelsen kommit till slutsatsen att framöver vore rörelsemarginal ett bättre mått på industriverksamhetens utveck-

ling än rörelseresultat. Med anledning av att styrelsen presenterade nya finansiella mål för koncernen i september 2011 anser styrelsen vidare att det nya finansiella mål som innefattar en konkurrentjämförelse av rörelsemarginal borde reflekteras i prestationsmålen för rörlig ersättning avseende 2012 såvitt avser befattningshavare anställda inom industriverksamheten. Operativt kassaflöde är enligt styrelsen alltjämt relevant som ett mått på industriverksamhetens prestation. Styrelsen har vidare funnit att för kundfinansieringsverksamheten är prestationsmål baserade på avkastning på eget kapital och rörelseresultat alltjämt relevanta.

Baserat på ovan nämnda utvärdering av systemet för rörlig ersättning har styrelsen beslutat att införa delvis förändrade prestationsmål för rörlig ersättning till ledande befattningshavare att gälla för 2012 avseende större delen av industriverksamheten. De nya prestationsmålen baseras på följande parametrar; i) sex månaders rullande operativt kassaflöde, ii) rörelsemarginal jämfört med föregående år och iii) lönsamhet mätt i rörelsemarginal jämfört med konkurrenter. För kundfinansieringsverksamheten beslutade styrelsen att prestationsmålen för rörlig ersättning fortsatt skall fokusera på avkastning på eget kapital och rörelseresultat.

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. I avsnittet Styrelse och revisorer på sidan 153 redovisas varje styrelseledamots ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 23 februari 2012 samt vilket år som denne valdes in i AB Volvos styrelse.

Styrelsen genomförde under 2011 den årliga utvärderingen av sitt arbete. Styrelseordföranden har informerat valberedningen om resultatet av utvärderingen.

Oberoendefrågor

Styrelsen i AB Volvo är föremål för de oberoendekrav som följer av Koden. Vidare är revisions-

kommittén föremål för oberoendekrav enligt Koden och aktiebolagslagen. Nedan följer en kort redogörelse för oberoendekraven. Oberoendekraven innebär i huvuddrag att endast en person från bolagets ledning får ingå i styrelsen, att en majoritet av de stämvalda ledamöterna i styrelsen skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone två av de stämvalda ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Koden uppställer dessutom krav på att en majoritet av ledamöterna i revisionskommittén skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Av aktiebolagslagen följer att revisionskommitténs ledamöter inte får vara anställda av bolaget samt att minst en ledamot av revisionskommittén skall vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare samt ha redovisnings- eller revisionskompetens. Beträffande ersättningskommittén uppställer Koden kravet att ledamöterna i ersättningskommittén, med undantag för styrelseordföranden om denne är ledamot i ersättningskommittén, skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Mot bakgrund av ovanstående krav på styrelsens oberoende redovisade valberedningen, inför årsstämman 2011, följande uppfattning avseende de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2011:

Peter Bijur, Hanne de Mora, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh bedömdes samtliga vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Leif Johansson bedömdes, såsom verkställande direktör i AB Volvo, vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Olof Persson, som inför årsstämman 2011 var verkställande direktör i Volvo Construction Equipment och som valdes till ledamot i styrelsen från och med den 1 september 2011 då han tillträdde som Volvos koncernchef, bedömdes vara obero-

ende i förhållande till bolagets större aktieägare men bedömdes med anledning av sin befattning i Volvokoncernen inte vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Jean-Baptiste Duzan bedömdes vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. I egenskap av rådgivare till verkställande direktören för Renault S.A. bedömdes han dock ha en sådan relation till Renault s.a.s. att han inte kunde anses vara oberoende därav. Eftersom Renault s.a.s. införde årsstämman 2011 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget, ansågs Jean-Baptiste Duzan inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Anders Nyrén bedömdes vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. I egenskap av koncernchef för AB Industrivärden bedömdes han dock inte vara oberoende därav. Eftersom AB Industrivärden införde årsstämman 2011 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget, ansågs Anders Nyrén inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Även valberedningen är föremål för oberoendekrav som uppställs i Koden. Enligt Koden skall majoriteten av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter skall vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Verkställande direktör eller annan person från bolagsledningen skall inte vara ledamot av valberedningen. Om styrelseledamöter ingår i valberedningen får dessa inte utgöra majoriteten av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot skall inte vara valberedningens ordförande. Om fler än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Samtliga av valberedningens ledamöter har bedömts vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Samtliga av valberedningens ledamöter förutom Jean-Baptiste Duzan har, inför att de utsågs, bedömts vara oberoende i förhållande till Volvos röstmässigt största aktieägare. Detta eftersom Renault s.a.s. är Volvos röstmässigt största aktieägare och Jean-Baptiste Duzan representerar Renault s.a.s. i valberedningen.

Revisionskommittén

I december 2002 inrättade styrelsen en revisionskommitté, främst i syfte att utöva tillsyn över koncernens ekonomiska redovisning och rapportering och över revisionen av bokslutet.

Revisionskommittén svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra koncernens finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter, årsredovisning och koncernredovisning. Revisionskommittén har vidare till uppgift att dels fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor, dels fastställa riktlinjer för transaktioner med till Volvo närstående bolag och personer. Revisionskommittén har även till uppgift att granska och övervaka bolagets revisors opartiskhet och självständighet. Ansvar för att utvärdera såväl interna som externa revisors arbete, liksom att biträda valberedningen med resultatet av utvärderingen av de externa revisorerna samt vid framtagandet av förslag till val av revisorer åvilar revisionskommittén. Slutligen skall 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.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2011 utsågs Lars Westerberg, Peter Bijur och Jean-Baptiste Duzan till ledamöter i revisionskommittén. Lars Westerberg 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. Revisionskommittén och de externa revisorerna har bl a gått igenom den externa revisionsplanen och synen på hantering av risker. Under 2011 hade revisionskommittén åtta 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 anställ-

nings- och ersättningsvillkor för verkställande direktören i AB Volvo, principerna för ersättningar, inklusive pensioner och avgångsvederlag, till övriga medlemmar i koncernledningen, samt principerna för rörlig lön, aktiebaserade incitamentsprogram, pensioner och avgångsvederlag för andra högre chefer i koncernen. Ersättningskommittén skall även godkänna förslag om ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen i enlighet med de av styrelsen fastställda principerna.

Ersättningskommittén skall följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman skall fatta beslut om och gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i koncernen. Styrelsen skall, senast två veckor före årsstämman, lämna en redovisning av resultatet av ersättningskommitténs utvärdering på bolagets hemsida.

Om ersättningskommittén anlitar extern uppdragstagare för sitt arbete, skall denna försäkra sig om att ingen intressekonflikt föreligger i förhållande till andra uppdrag som denne kan ha för koncernen eller koncernledningen.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2011 utsågs Louis Schweitzer, Anders Nyrén och Ying Yeh till ledamöter i ersättningskommittén. Louis Schweitzer utsågs till ordförande i ersättningskommittén. Under 2011 hade ersättningskommittén fyra möten.

Koncernledningen

Avsnittet Koncernledning på sidan 151 innehåller uppgifter om koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen med avseende på ålder, huvudsaklig utbildning, väsentliga uppdrag utanför Volvo, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 23 februari 2012 och tidpunkt för anställning i Volvo.

Extern revision

Volvos revisorer väljs av årsstämman. Nuvarande revisorer är PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som valdes på årsstämman 2010 för en mandatperiod om fyra år. Göran Tidström och Johan Rippe vid PwC, ansvarar för revisionen av Volvo. Göran Tidström är huvudansvarig revisor. Göran Tidström har meddelat att han kommer

att lämna uppdraget som huvudansvarig revisor för Volvo vid årsstämman 2012. Han kommer att ersättas av Peter Clemedtsen, delägare i PwC.

De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och hantering av risker med revisionskommittén. Revisorerna genomför en översiktlig granskning av halvårsrapporten samt granskar årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna uttalar sig vidare om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats eller inte samt om huruvida vissa upplysningar häri är förenliga med års- och koncernredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen och bolagsstyrningsrapporten genom revisionsberättelsen samt ett särskilt yttrande om bolagsstyrningsrapporten, 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.

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.

Disclosure Committee

Under 2004 inrättades en 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. Koncernens informationsdirektör är ordförande i Disclosure Committee.

Utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

En redogörelse för utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram återfinns i not 27 Personal i koncernens noter.

Beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets och koncernens system för intern kontroll och riskhantering i samband med 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. Beskrivningen är därmed begränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Inledning

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

Volvo har en särskild funktion för intern kontroll som har till syfte att stödja ledningsgrupperna inom affärsområdena och koncernfunktionerna, 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 metodik som syftar till att säkerställa efterlevnad av direktiv och riktlinjer och 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 granska 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 i den nya organisationen 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 The Volvo Way, ett internt dokument om Volvos företagskultur, och 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 den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till koncernens organisation för att skapa och bibehålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för Volvos interna kontroll samt direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i Volvo Financial Policies & Procedures (FPP), en publikation som innehåller alla koncernens viktigare instruktioner, regler och principer.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen genom dess revisionskommitté, bland annat på så sätt att man försöker identifiera vilken sorts risker som typiskt sett kan anses väsentliga och var de typiskt sett uppstår. 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. Det samma gäller komplexa och/eller förändrade affärsförhållanden.

Kontrollaktiviteter

Förutom styrelsen för AB Volvo och dess revisionskommitté utgör ledningsgrupperna och

andra beslutsorgan i affärsområdena, koncernfunktionerna och 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. Ansvar för att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med koncernens riktlinjer och instruktioner är samordnat i koncernens shared service center. Inom ramen för finansiell rapportering är de 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

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger inom koncernens redovisningsfunktion och affärsområdenas ledningsgrupper och och controller-

funktioner. 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-/koncernfunktions- som bolagsnivå. De områden som utvärderas är främst efterlevnad av koncernens finansiella direktiv och policier som finns samlade i FPP samt The Volvo Way och koncernens Uppförandekod.
2. **Processkontroller på transaktionsnivå:** Processer relaterade till den finansiella rapporteringen utvärderas genom testning av rutiner/kontroller baserat på ett ramverk för intern kontroll över finansiell rapportering, VICS – Volvo Internal Control Standards. Ramverket fokuserar på de redovisningsområden som bedöms ha en relativt sett högre inneboende risk för fel i redovisningen på grund av komplexa redovisningsprinciper och/eller komplexa/förändrade affärsförhållanden etc.
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.

Göteborg den 23 februari 2012

AB Volvo (publ)

Styrelsen

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i AB Volvo, org nr 556012-5790

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 150–159 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Göteborg den 23 februari 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig
revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor