

Bolagsstyrningsrapport

Viktiga händelser 2012

Per den 1 januari 2012 initierades implementeringen av en ny mer funktionellt orienterad organisationsstruktur för Volvokoncernen.

Vid årsstämman den 4 april 2012 utsågs Carl-Henric Svanberg till ny ordförande i AB Volvos styrelse.

Renault s.a.s. sålde i december 2012 sitt innehav av Volvoaktier och konverterade i samband därmed ett stort antal A-aktier till B-aktier vilket innebar att det totala antalet röster i bolaget minskade.

Svensk kod för bolagsstyrning

AB Volvos aktier är upptagna till handel vid NASDAQ OMX Stockholm och Volvo följer således NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter. Volvo tillämpar såsom noterat bolag också Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), vilken finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Under perioden den 1 januari 2012 till och med den 31 december 2012 har Volvo inte avvikit från någon av reglerna i Koden.

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

Styrning av Volvokoncernen sker via ett antal organ. Aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta på bolagsstämmor i AB Volvo, som är moderbolag i Volvokoncernen, och beslutar på så vis bl a om sammansättningen av AB Volvos styrelse och val av revisorer.

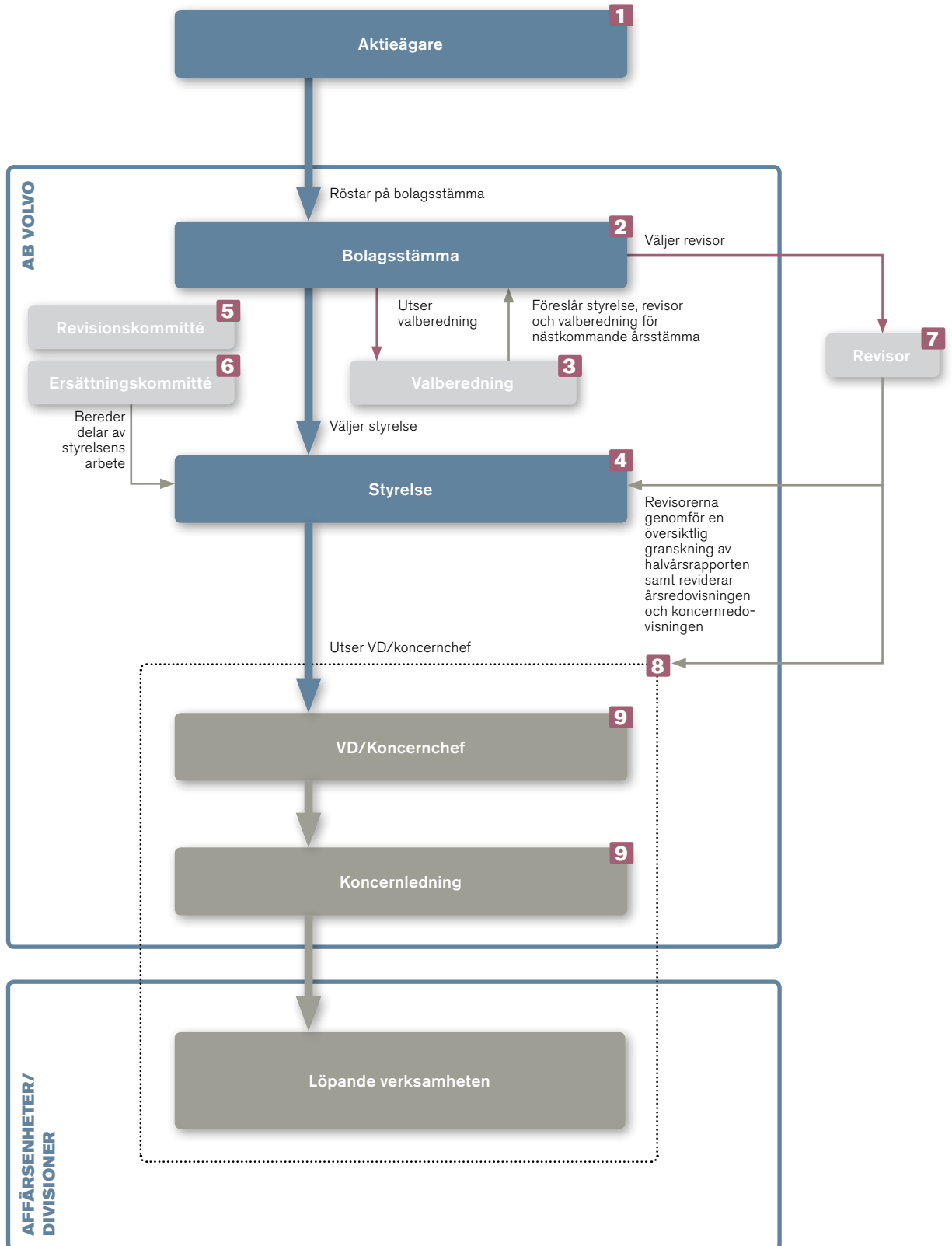
En valberedning utsedd av AB Volvos årsstämma lämnar förslag till nästkommande årsstämma beträffande bl a val av styrelseledamöter, styrelseordförande och, i förekommande fall, externa revisorer samt förslag till beslut om arvode till styrelsen och revisorerna.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Volvos organisation och förvaltningen av dess verksamhet. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis av dess revisionskommitté och dess ersättningskommitté.

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

Ansvarsfördelning mellan och uppgifter för bolagsstämma, styrelse och verkställande direktör regleras bl a i den svenska aktiebolagslagen, Volvos bolagsordning, Koden och styrelsens arbetsordning.





1 Aktier och aktieägare

AB Volvo är ett avstämningsbolag, vilket innebär att bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Per den 31 december 2012 hade Volvo 242.482 aktieägare enligt aktieboken. Den största aktieägaren per detta datum var AB Industrivärden, som innehade 18,7% av rösterna, baserat på samtliga registrerade aktier. Violet Partners L.P. innehade 6,2% av rösterna och Svenska Handelsbanken innehade tillsammans med SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen 5,2 % av rösterna, baserat på samtliga registrerade 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.

I mitten av december 2012 offentliggjorde den då största ägaren i Volvo, Renault s.a.s., att bolaget hade avyttrat samtliga sina Volvo-aktier genom att sälja 138.604.945 A-aktier på aktiemarknaden. I samband därmed inkom till Volvo en begäran om konvertering av 110.048.945 A-aktier till B-aktier. Genomförande av konverteringen innebär att det totala antalet röster i bolaget minskade. Vid utgången av 2012 uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 2.128.420.220, varav 546.544.375 A-aktier och 1.581.875.845 B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 704.731.959,50.

Mer information om Volvos aktie och dess aktieägare återfinns i årsredovisningens förvaltningsberättelse på sida 70–71.

2 Bolagsstämma

Allmänt

Bolagsstämman är Volvos högsta beslutande organ. Den bolagsstämma som hålls inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret och som fastställer resultat- och balansräkning kallas årsstämma. Volvos årsstämma äger normalt rum i Göteborg. Utöver beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för AB Volvo och Volvokoncernen, fattar årsstämman även beslut om disposition av resultatet, sammansättning av Volvos styrelse, styrelsearvoden samt väljer externa revisorer. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett annonseras i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.

Aktieägare som är införda i aktieboken fem vardagar före en stämma och som har anmält sitt deltagande i viss ordning till Volvo har rätt att delta vid stämman, personligen eller genom ombud, och att vid stämman rösta för eller emot framlagda förslag samt ställa frågor till styrelsen och verkställande direktören.

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.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet och vid val anses den vald som har fått de flesta rösterna. För vissa beslut, såsom ändring av bolagsordningen, krävs dock beslut av en kvalificerad majoritet.

Årsstämma 2012

Volvos årsstämma 2012 hölls onsdagen den 4 april i Göteborg. Vid stämman närvarade 1.401 aktieägare, antingen personligen eller genom ombud, vilket motsvarade 70,17 procent av rösterna i bolaget. Till stämmans ordförande valdes advokat Sven Unger. Vid stämman närvarade medlemmar ur styrelsen och koncernledningen samt auktoriserade revisorn Göran Tidström vid PricewaterhouseCoopers, som är

Volvos valda revisorer, såsom huvudansvarig för Volvos revision. Vid årsstämman meddelade Göran Tidström att han skulle lämna sitt uppdrag som huvudansvarig revisor för Volvo samt att uppdraget skulle tas över av auktoriserade revisorn Peter Clemedtson.

Årsstämman 2012 fattade bl a beslut om följande:

- att utdelning skulle uppgå till SEK 3,00 per aktie,
- omval av styrelseledamöterna Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh,
- nyval av styrelseledamoten och styrelseordföranden Carl-Henric Svanberg,
- styrelsens arvode för tiden intill nästa årsstämma,
- fastställande av förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Fullständigt protokoll och information om årsstämman 2012 finns på www.volvokoncernen.se.

Årsstämma 2013

Volvos årsstämma 2013 kommer att hållas torsdagen den 4 april 2013 i Lisebergshallen, Göteborg. För ytterligare information om årsstämman 2013 se fliken i slutet av årsredovisningen samt Volvos webbplats www.volvokoncernen.se.

3 Valberedning

Uppgifter

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 stämman om val av revisor samt om arvode till revisorn. Härutöver skall valberedningen, enligt gällande instruktion för Volvos valberedning, lämna förslag till ledamöter att ingå i påföljande års valberedning.

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.

Sammansättning

Enligt instruktion för Volvos valberedning antagen av årsstämman 2007 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 2012 beslutade enligt instruktionen att till ledamöter i valberedningen utse följande personer:

- Carl-Henric Svanberg, styrelsens ordförande,
- Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s.,
- Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden,
- Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, och
- Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen.

Valberedningen utsåg Carl-Olof By till valberedningens ordförande.

4 Styrelse

Uppgifter

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Volvos organisation och förvaltningen av Volvos verksamhet. Den 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 2012 till och med den 31 december 2012 bestod AB Volvos styrelse av nio stämموvalda ledamöter. Därutöver hade styrelsen tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Årsstämman 2012 utsåg Carl-Henric Svanberg till ny ledamot av och ordförande för Volvos styrelse. Carl-Henric Svanberg är även styrelseordförande i BP p.l.c. Han har tidigare lång erfarenhet som VD och koncernchef för världsledande globala företag.

I avsnittet "Styrelsens ledamöter" nedan på sida 80–81 redovisas varje styrelseledamots ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 21 februari 2013 samt vilket år som ledamoten valdes in i Volvos styrelse.

Oberoendekrav

Styrelsen i Volvo är föremål för de oberoendekrav som följer av Koden, vilket i korthet innebär att endast en person från bolagets ledning får ingå i styrelsen, att en majoritet av de stämموvalda ledamöterna i styrelsen skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone två av de stämموvalda ledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Inför årsstämman 2012, presenterade valberedningen följande bedömning avseende oberoendet för de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2012.

Peter Bijur, Hanne de Mora, Carl-Henric Svanberg, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och

Ying Yeh bedömdes samtliga vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Olof Persson 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.

Jean-Baptiste Duzan bedömdes vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. I egenskap av före detta 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. inför årsstämman 2012 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 VD och koncernchef för AB Industrivärden bedömdes han dock inte vara oberoende därav. Eftersom AB Industrivärden inför årsstämman 2012 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget, ansågs Anders Nyrén inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Arbetsordning

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för styrelsearbetet. Arbetsordningen 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 arbete 2012

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.

Under 2012 hölls åtta ordinarie styrelsemöten, ett konstituerande möte och två extraordinarie möten. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen på sidan 79.

Under 2012 ägnade styrelsen tid åt frågor relaterade till implementeringen av den nya organisationsstrukturen för koncernen, såsom införandet av ett nytt finansiellt ramverk och nya strategiska mål för perioden 2013–2015 samt diskussioner kring en ny varumärkesstrategi för lastbilsverksamheten. En viktig händelse för Volvokoncernen under 2012 var lanseringen av nya Volvo FH, som var resultatet av ett långsiktigt utvecklingsarbete vilket föregåtts av diskussioner och beslut i styrelsen. Under 2012 sålde Volvokoncernen vidare dotterbolaget Volvo Aero till den brittiska verkstadskoncernen GKN och koncernen ökade sitt ägande i den tyska motorleverantören Deutz AG, två affärer som också varit föremål för behandling i AB Volvos styrelse. Styrelsen ägnade under 2012 vidare tid åt frågor hänförliga till den överenskommelse som Volvo ingick med Dongfeng Motor Group Company Limited (DFG) i januari 2013, om att förvärva 45% av ett nytt dotterbolag till DFG. Med anledning av osäkerheten kring den makroekonomiska utvecklingen hade styrelsen ett särskilt fokus på omvärldsbevakning i syfte att ha god beredskap för att kunna anpassa verksamheten efter rådande efterfrågan. Styrelsen arbetade också fortlöpande med ledarförslags- och ledarutvecklingsfrågor.

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. Styrelsen har även sammanträffat med bolagets revisorer vid flera tillfällen och utan ledningens närvaro vid ett tillfälle under 2012. Vidare utvärderade styrelsen fortlöpande verkställande direktörens arbete.

Styrelsen genomförde under 2012 den årliga utvärderingen av sitt arbete.

Styrelsens kommittéer

5 Revisionskommittén

Uppgifter

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 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, liksom att biträda valberedningen med resultatet av utvärderingen av de externa revisorerna samt vid framtagandet av förslag till val av revisorer. Revisionskommittén fastställer även riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisorer. Vidare 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. Slutligen fastställer revisionskommittén riktlinjer för transaktioner med till Volvo närstående bolag och personer.

Sammansättning och arbete under året

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2012 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i revisionskommittén:

- Lars Westerberg,
- Peter Bijur,
- Jean-Baptiste Duzan

Lars Westerberg utsågs till ordförande i revisionskommittén.

Enligt aktiebolagslagen får ingen av revisionskommitténs ledamöter vara anställd av bolaget och minst en ledamot skall vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens. Koden uppställer dessutom krav på att en majoritet av ledamöterna i revisionskommittén skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningens oberoendebedömning inför årsstämman 2012 redovisas ovan på sidan 77-78 under rubriken "Oberoendekrav". Samtliga ledamöter i revisionskommittén är väl insatta i redovisningsfrågor och redovisningspraxis för en internationell concern som Volvo.

Revisionskommittén har träffat de externa revisorerna utan ledningens närvaro vid fyra tillfällen under 2012 i samband med revisionskommittémötena. Revisionskommittén har även träffat chefen för internrevisionen i samband med kommittémötena.

Revisionskommittén och de externa revisorerna har bl a gått igenom den externa revisionsplanen och synen på hantering av risker. Under 2012 hade revisionskommittén åtta möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen till höger på denna sidan.

6 Ersättningskommittén

Uppgifter

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 i AB Volvo, principerna för ersättningar, inklusive pensioner och avgångsvederlag, till övriga medlemmar i koncernledningen, samt principerna för system beträffande rörlig lön, aktiebaserade incitamentsprogram, pensioner och avgångsvederlag för andra högre chefer i koncernen.

Ersättningskommittén skall 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 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.

Sammansättning och arbete under året

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2012 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i ersättningskommittén:

- Carl-Henric Svanberg,
- Anders Nyrén,
- Ying Yeh

Carl-Henric Svanberg utsågs till ordförande i ersättningskommittén.

Enligt Koden skall 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 2012 redovisas ovan på sidan 77-78 under rubriken "Oberoendekrav".

Under 2012 hade ersättningskommittén fyra möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen nedan.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Årsstämman beslutar om de stämموvalda styrelseledamöternas arvoden. Vid årsstämman den 4 april 2012 beslutades att för tiden intill nästa årsstämma hållits skulle till styrelsen utgå ett arvode enligt följande.

Styrelsens ordförande skulle tillerkännas 2.100.000 kronor och envar av övriga stämموvalda ledamöter 700.000 kronor med undantag av verkställande direktören. Ordföranden i revisionskommittén skulle tillerkännas 300.000 kronor och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kronor vardera. Ordföranden i ersättningskommittén skulle vidare tillerkännas 125.000 kronor och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kronor vardera.

Styrelsens sammansättning samt närvaro under möten 1 januari 2012-31 december 2012

Ledamot	Styrelse (11 inkl. konstitue- rande)	Revi- sions- kommit- tén (8)	Ersätt- nings- kommit- tén (4)
Louis Schweitzer ¹	3		1
Carl-Henric Svanberg ²	8		3
Peter Bijur	10	8	
Jean-Baptiste Duzan	11	8	
Hanne de Mora	11		
Anders Nyrén	11		4
Olof Persson	11		
Ravi Venkatesan	10		
Lars Westerberg	11	8	
Ying Yeh	10		4
Peteris Lauberts, arbetstagar- representant	11		
Mikael Sällström, arbetstagar- representant	11		
Berth Thulin, arbetstagar- representant	11		
Totalt antal möten	11	8	4

1 Utträdde ur styrelsen den 4 april 2012.

2 Inträdde i styrelsen den 4 april 2012.

Styrelsens ledamöter

Styrelseledamöter valda vid årsstämman

1. Carl-Henric Svanberg

Styrelseordförande

Ordförande i ersättningskommittén

Född 1952. Civ ing, civ ek. **Styrelseordförande:** BP p.l.c. Styrelseordförande i AB Volvo sedan 4 april 2012. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 700.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och Securitas AB; verkställande direktör och koncernchef i Assa Abloy AB; verkställande direktör och koncernchef i Telefonaktiebolaget LM Ericsson; ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt av Advisory Board för Harvard Kennedy School.

2. Peter Bijur

Ledamot i revisionskommittén

Född 1942. MBA Marketing, BA Political Science. **Styrelseledamot:** Gulfmark Offshore Inc. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2006. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 3.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ett flertal befattningar inom oljebolaget Texaco Inc., lämnade bolaget 2001 som ordförande och koncernchef.

3. Jean-Baptiste Duzan

Ledamot i revisionskommittén

Född 1946. Examen från Ecole Polytechnique. Senior rådgivare Lazard Frères. **Styrelseledamot:** Nissan Motor Co. Ltd. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2009. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 1.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på Citibank. Har innehaft ett flertal befattningar inom Renault-koncernen sedan 1982 – som ansvarig för finansiella tjänster på Renault V.I.; finanschef för Renault kredit, finanschef; projektansvarig för bilmodellen Safrane; direktör för inköp och medlem i Renaults Management Committee. Han utsågs också till ordförande och chef för inköpsorganisationen i Renault Nissan. Han utsågs sedan till Group controller. Numera arbetar han som oberoende konsult.

4. Hanne de Mora

Född 1960. BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona. **Styrelseordförande:** a-connect (group) ag. **Styrelseledamot:** Sandvik AB, IMD Foundation Board. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2010. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 3.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: 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 managementbolaget a-connect (group) ag sedan 2002.

5. Anders Nyrén

Ledamot i ersättningskommittén

Född 1954. Civ ek, MBA från UCLA. Verkställande direktör och koncernchef i AB Industrivärden. **Styrelseordförande:** Sandvik AB. **Vice styrelseordförande:** Svenska Handelsbanken. **Styrelseledamot:** AB Industrivärden, Ernströmgruppen AB, SSAB Svenskt Stål AB, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Stockholms Handelshögskola och Handelshögskoleförbundet i Stockholm. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2009. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 5.200 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har arbetat hos AB Wilhelm Becker. Har innehaft ett flertal befattningar inom STC – Controller, vice verkställande direktör och CFO samt verkställande direktör i STC Venture AB; verkställande direktör i OM International AB; vice verkställande direktör och CFO i Securum; direktör med operativt ansvar för Markets and Corporate Finance på Nordbanken; vice verkställande direktör och CFO i Skanska.

6. Olof Persson

Född 1964. Civ ek. Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef sedan 2011. **Styrelseordförande:** Tysk-Svenska Handelskammaren. **Styrelseledamot:** Svenskt Näringsliv och Svensk-Amerikanska Handelskammaren. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2011. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 76.037 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på ABB. Har innehaft en rad chefsbefattningar inom AdTranz och Bombardier; verkställande direktör i Volvo Aero; verkställande direktör i Volvo Construction Equipment.

7. Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA, Harvard Business School, och M. Sc. Industrial Engineering, Purdue University. Director Truepoint Center in Boston. **Styrelseledamot:** Infosys Ltd., Advisory Board of Bunge Inc., Non Profit Advisory Board Harvard Business School, Babajobs Pvt. Ltd. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2008. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 700 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ett flertal ledande befattningar inom den amerikanska motortillverkaren Cummins. Styrelseordförande i Microsoft India och ansvarig för Microsofts marknadsföring, verksamhet och affärsutveckling i Indien.

8. Lars Westerberg

Ordförande i revisionskommittén

Född 1948. Civ ing, civ ek. **Styrelseordförande:** Husqvarna AB. **Styrelseledamot:** SSAB Svenskt Stål AB, Sandvik AB, Meda AB och Stena AB. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2007. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 60.000 A-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB, ESAB AB och Autoliv Inc.

9. Ying Yeh

Ledamot i ersättningskommittén

Född 1948. BA, Literature & International Relations. **Styrelseledamot:** ABB Ltd., Samsonite International S.A., InterContinental Hotels Group PLC. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2006. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** Inga.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Journalist NBC, New York. Ett flertal olika befattningar inom USA:s utrikesdepartement i Burma, Hongkong, Taiwan och Beijing. Ett flertal befattningar inom Eastman Kodak-koncernen i Kina, senast som verkställande direktör och styrelseordförande för North Asia Region. Styrelseordförande i Nalco Greater China.

Styrelseledamöter och suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer

10. Mikael Sällström

Representant för de anställda, ordinarie ledamot. Född 1959. Verksam inom Volvo 1980–1999 och sedan 2009. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2009. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** Inga.

11. Berth Thulin

Representant för de anställda, ordinarie ledamot. Född 1951. Verksam inom Volvo sedan 1975. Suppleant i AB Volvos styrelse 1999–2009, ordinarie ledamot sedan 2009. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 1.425 B-aktier.

12. Peteris Lauberts

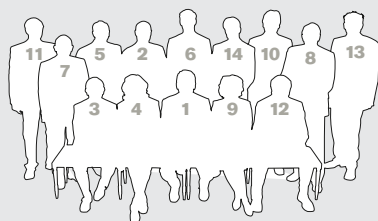
Representant för de anställda, ordinarie ledamot. Född 1948. Verksam inom Volvo sedan 1999. Suppleant i AB Volvos styrelse 2010–2011, ordinarie ledamot sedan 1 november 2011. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 299 A-aktier.

13. Lars Ask

Representant för de anställda, suppleant. Född 1959. Verksam inom Volvo sedan 1982. Suppleant i AB Volvos styrelse sedan 2009. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 549 aktier, varav 250 B-aktier.

14. Hans Hansson

Representant för de anställda, suppleant. Född 1964. Verksam inom Volvo sedan 1985. Suppleant i AB Volvos styrelse sedan 4 maj 2012. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 5.250 aktier, varav 250 B-aktier.



Styrelsens sekreterare

Eva Persson

Född 1953. Jur. kand. Executive Vice President Corporate Legal & Compliance and General Counsel. Sekreterare i AB Volvos styrelse sedan 1997. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 64.468 aktier, varav 62.909 B-aktier.



7 Extern revision

Volvos revisorer väljs av årsstämman. Nuvarande revisorer är PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som valdes på årsstämman 2010 för en mandatperiod om fyra år. Två delägare i PwC, Peter Clemedtson och Johan Rippe, ansvarar för revisionen av Volvo. Peter Clemedtson är huvudansvarig revisor.

De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och hantering av risker med revisionskommittén. Revisorerna genomför en översiktlig granskning av halvårsrapporten samt reviderar årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna uttalar sig vidare om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats samt om vissa upplysningar häri är förenliga med års- 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, 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.

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

8 Styrning och organisationsstruktur

Volvos kärnvärden, vision och strategier

Volvos kärnvärden är kvalitet, säkerhet och omsorg om miljön. Dessa kärnvärden utgör grunden för utformningen både av koncernens långsiktiga mål och vision och av de strategier och planer vars syfte är att bidra till att målen och visionen uppnås.

Volvokoncernens vision är att bli världsledande inom hållbara transportlösningar. Visionen beskriver det övergripande långsiktiga målet för verksamheten. Volvo har vidare slagit fast en önskad position 2020 som syftar till att nå den långsiktiga visionen. Därutöver har styrelsen beslutat om ett antal nya, finansiella mål för verksamheten som framförallt relaterar till tillväxt och lönsamhet, vilka gäller från och med 2012.

Hur Volvo skall nå visionen, den önskade positionen 2020 och de finansiella målen fastläggs dels genom långsiktiga planer för olika områden såsom varumärkespositionering, produktutveckling, finans och IT, dels genom mer kortsiktiga strategiska mål med en löptid på tre år. De långsiktiga planerna kan vara såväl koncernövergripande som affärsområdesspecifika och även om de har ett långsiktigt tidsperspektiv uppdateras de kontinuerligt. Vart tredje år formuleras konkreta fokusområden och strategiska mål som är specifika för koncernens olika affärsområden och divisioner. Dessa fokusområden och strategiska mål anger vad som skall uppnås de närmaste tre åren i syfte att nå de finansiella målen, den önskade positionen 2020 och på lång sikt även visionen.

Implementering av aktiviteter för att nå de strategiska målen har hög prioritet. Under aktuell treårsperiod rapporteras uppföljning av de strategiska målen månads- och kvartalsvis till ledningsgrupperna för respektive affärsområde/division. Eventuella risker att inte uppnå målen kan därmed uppmärksammas och diskuteras på ett tidigt stadium, och korrigeringar och åtgärder kan genomföras på ett effektivt sätt. På så vis blir vision och strategier verktyg i styrningen av koncernen.

Ansvariga revisorer

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson

Auktoriserad revisor.
Huvudansvarig revisor.

Revisor i bolaget sedan 2012.

Peter Clemedtsons andra noterade klient är Ratos. Hans onoterade klienter är Wallenbergstiftelserna, 3 och Proventus. Peter har tidigare varit revisor i Ericsson, SEB, Electrolux, OMX och Gambro. Född 1956.

Johan Rippe

Auktoriserad revisor.

Revisor i bolaget sedan 2010.

Johan Rippes övriga klienter är Getinge AB och Elanders AB.

Född 1968.

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

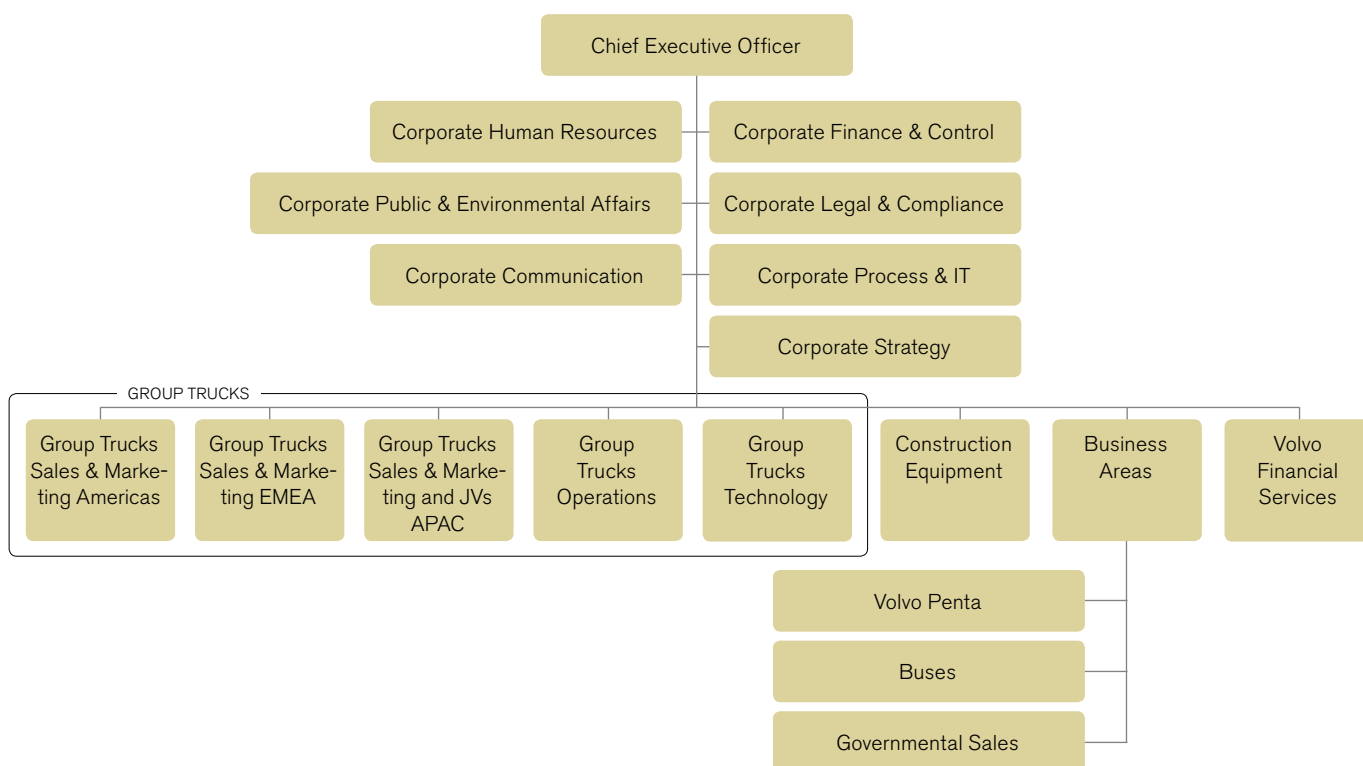
Volvo koncernens affärsverksamhet är organiserad i sex affärsområden; Lastbilsverksamheten, Volvo Construction Equipment, Bussar, Volvo Penta, Governmental Sales och Volvo Financial Services.

Lastbilsverksamheten, som utgör nästan två tredjedelar av koncernens totala omsättning, är

organiserad i fem divisioner. Det finns tre divisioner för marknadsföring och försäljning; Group Trucks Sales & Marketing Americas (med ansvar för Nord- och Sydamerika), Group Trucks Sales & Marketing EMEA (med ansvar för Europa, Mellanöstern och Afrika) och Group Trucks Sales & Marketing and JVs APAC (med ansvar för Asien och Stillehavsregionen samt för koncernens samriskbolag på lastbilssidan). Vidare finns en division med ansvar för produktutveckling av motorer, växellådor och lastbilar samt för inköp; Group Trucks Technology (GTT). Slutligen finns inom lastbilsverksamheten en division med ansvar för produktion av lastbilar samt koncernens motorer och växellådor; Group Trucks Operations (GTO). GTO ansvarar också för koncernens reservdelsförsörjning och logistikverksamhet.

Det finns sju stabsfunktioner; Corporate Human Resources, Corporate Public & Environmental Affairs, Corporate Communication, Corporate Finance & Control, Corporate Legal & Compliance, Corporate Process & IT och Corporate Strategy, vars uppgift bl a 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 fler än tjugo koncernfunktioner som tillhandahåller tjänster och/eller produkter till hela koncernen, såsom exempelvis Volvo IT och Business Services.



9 Koncernledning

Koncernledningen har 16 medlemmar inklusive koncernchefen. Utöver koncernchefen består koncernledningen av cheferna för koncernens fem lastbilsdivisioner, chefen för Volvo Construction Equipment, chefen för affärsområdena Volvo Penta, Bussar och Governmental Sales, chefen för Volvo Financial Services samt cheferna för koncernens sju stabsfunktioner. Medlemmarna i koncernledningen rapporterar direkt till koncernchefen.

Koncernchefen leder den löpande verksamheten dels genom koncernledningen, men också genom ledningsgruppen för koncernens samlade lastbilsverksamhet, som normalt har veckovisa möten. Utöver detta har koncernchefen regelbundna uppföljningar med ansvariga för koncernfunktioner, övriga affärsområden och stabsfunktioner. Affärsområden och koncernfunktioner har vidare separata beslutsorgan som kallas Business Review Meetings och det finns också kommittéer som ansvarar för frågor relaterade till processer som rör mer än en koncernfunktion. 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. De riktlinjer som antogs av årsstämman 2012 anger bl a att grundprincipen är att ledningens ersättning och andra anställningsvillkor skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvokoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

Riktlinjerna anger vidare att ledningen kan erhålla rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 75% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga personer i koncernledningen, högst 60%

Koncernledning



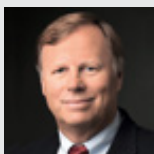
Olof Persson
Verkställande direktör
och koncernchef

Född 1964. Civ. ek. Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef sedan 2011. Verkställande direktör i Volvo Construction Equipment 2008–2011. Verkställande direktör i Volvo Aero 2006–2008. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2006. Verksam inom Volvo sedan 2006. **Styrelseordförande:** Tysk-Svenska Handelskammaren. **Styrelseledamot:** Svenskt Näringsliv och Svensk-Amerikanska Handelskammaren. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2011. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 76.037 B-aktier.



Joachim Rosenberg
Executive Vice President
Group Trucks Sales
& Marketing and JVs
APAC

Född 1970. Civ ing, civ ek, ekonomie magister. Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Volvokoncernen, senast som Executive Vice President Group Trucks Sales & Marketing APAC 2012. Ansvarig för Volvo Group Asia Truck Operations 2007–2011. Chef inom Volvo Group Alliance Office 2007. Ansvarig för inköp Volvo Powertrain Sweden 2005–2007. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 2005. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 14.578 B-aktier.



Dennis Slagle
Executive Vice President
Group Trucks Sales
& Marketing Americas

Född 1954. Fil kand. Verkställande direktör i North American Trucks 2009–2011. Verkställande direktör i Mack Trucks 2008–2011. Verkställande direktör i Volvo Construction Equipment North America 2003–2008. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2008. Verksam inom Volvo sedan 2000. **Styrelseledamot:** West Virginia Wesleyan College Board of Trustees. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 22.978 B-aktier.



Torbjörn Holmström
Executive Vice President
Group Trucks Technology

Född 1955. Civ ing. Verkställande direktör i Volvo 3P 2003–2011. Har dessförinnan innehaft ett flertal ledande befattningar inom Volvo Powertrain. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 1979. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 42.333 B-aktier.



Peter Karlsten
Executive Vice President
Group Trucks Sales
& Marketing EMEA

Född 1957. Civ ing. Verkställande direktör i Volvo Powertrain 2007–2011. Teknisk direktör i Volvokoncernen 2007–2011. Chef för Volvos nordamerikanska lastvagnsverksamhet 2003–2007. Chef för Volvo Lastvagnar i Brasilien 2001–2003. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2007. Verksam inom Volvo sedan 2001. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 107.381 aktier, varav 107.082 B-aktier.



Mikael Bratt
Executive Vice President
Group Trucks Operations

Född 1967. Har innehaft ett flertal ledande befattningar inom ekonomi- och finansområdet, senast som finanschef i Volvokoncernen 2008–2011. Dessförinnan chef för Corporate Finance inom AB Volvo. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2008. Verksam inom Volvo sedan 1988. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 85.493 aktier, varav 84.601 B-aktier.



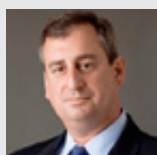
Patrick Olney
Executive Vice President
Volvo Construction
Equipment

Född 1968. Civ ek. Chef för Volvo Construction Equipment sedan 2011. Har dessförinnan innehaft ett flertal ledande befattningar inom Volvo Construction Equipment, senast som vice verkställande direktör och chef för Operations. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2011. Verksam inom Volvo sedan 1997. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 13.795 B-aktier.



Håkan Karlsson
Executive Vice President
Business Areas

Född 1961. Civ ing. Verkställande direktör i Volvo Bussar 2003–2011. Verkställande direktör i Volvo Logistics 2000–2003. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2003. Verksam inom Volvo sedan 1986. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 49.095 aktier, varav 47.521 B-aktier.



Martin Weissburg
Executive Vice President
Volvo Financial Services

Född 1962. Fil kand, civ ek. Chef för Volvo Financial Services sedan 2010. Verkställande direktör i Volvo Financial Services the Americas 2005–2010. Medlem av Volvos koncernledning 2010–2011 och sedan 2013. Verksam inom Volvo sedan 2005. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 14.675 B-aktier.



Anders Osberg
CFO and Executive Vice
President Corporate
Finance & Control

Född 1961. Civ ek. Har innehaft ett flertal befattningar inom Volvo Group Finance och Volvo Treasury, senast som verkställande direktör i Volvo Treasury Group 2000–2011. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo 1985–1988 och sedan 1992. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 18.950 B-aktier.



Eva Persson
Executive Vice President
Corporate Legal &
Compliance and General
Counsel

Född 1953. Jur kand. Direktör i AB Volvo och chefsjurist i Volvokoncernen sedan 1997. Chef för Corporate Legal i AB Volvo 1993–1997. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1997. Verksam inom Volvo sedan 1988. Sekreterare i AB Volvos styrelse sedan 1997. **Styrelseledamot:** Handelsbanken Region Väst och Norsk Hydro ASA. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 64.468 aktier, varav 62.909 B-aktier.



Kerstin Renard
Executive Vice President
Corporate Human
Resources

Född 1961. Socionom (fil kand). Personaldirektör för Volvokoncernen 2007–2011. Dessförinnan personalchef på Volvo Powertrain 2005–2006. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 2005. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 13.607 aktier, varav 13.447 B-aktier.



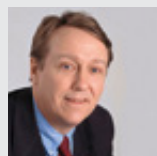
Karin Falk
Executive Vice President
Corporate Strategy

Född 1965. Civ ek. Har innehaft ett flertal befattningar inom Volvokoncernen, senast som verkställande direktör i enheten Volvo Group NAP (Non-Automotive Purchasing) 2008–2011. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo 1988–1999 och sedan 2008. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 7.304 aktier, varav 5.064 B-aktier.



Mårten Wikforss
Executive Vice President
Corporate Communication

Född 1964. Journalistexamen, fil kand, Master of Science. Ansvarig för informationsfrågor inom Volvokoncernen sedan 1 juli 2012. Dessförinnan ansvarig för Media Relations & Corporate News på AB Volvo. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 juli 2012. Verksam inom Volvo sedan 2001. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 20.288 aktier, varav 10.523 B-aktier.



Jan-Eric Sundgren
Executive Vice President
Public & Environmental
Affairs

Född 1951. Civ ing, teknisk doktor och professor i materialfysik. Direktör i AB Volvo med ansvar för samhälls- och miljöfrågor sedan 2006. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2006. Verksam inom Volvo sedan 2006. **Styrelseordförande:** SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut. **Styrelseledamot:** Hogia AB. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 32.872 aktier, varav 32.729 B-aktier.



Magnus Carlander
Executive Vice President
Corporate Process & IT

Född 1955. Civ ing. Har innehaft ett flertal ledande befattningar inom Volvokoncernen, senast som verkställande direktör i Volvo IT 2008–2011. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 1985. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 53.105 aktier, varav 52.962 B-aktier.

av den fasta ersättningen. För 2012 hade koncernledningens medlemmar rätt till rörlig ersättning enligt ett program för rörlig lön beslutat av styrelsen. Prestationsmålen som var uppsatta i programmet var huvudsakligen relaterade till rörelsemarginal och operativt kassaflöde.

Syftet med programmet för rörlig lön är att det skall utgöra ett incitament att arbeta för att Volvokoncernen utvecklas på ett sådant sätt att de uppsatta prestationsmålen uppnås, varigenom det utgör en form av styrverktyg. Prestationsmålen för den rörliga lönen har därför av styrelsen knutits till bl a koncernens finansiella mål om förbättrad rörelsemarginal.

Ersättningsriktlinjerna samt Volvos system för rörlig ersättning till ledningen utvärderas årligen av ersättningskommittén och styrelsen upprättar

en särskild rapport över denna utvärdering och slutsatserna från den. Rapporten avseende utvärderingen för 2012 kommer att finnas tillgänglig på Volvos webbplats senast två veckor före årsstämman 2013, www.volvokoncernen.se. Vidare återfinns ytterligare information om ersättningar till koncernledningen samt en redogörelse för utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till ledningen i årsredovisningens not 27 Personal i koncernens noter.

Förändringar i koncernledningen

Den 1 juli 2012 gick Per Löjdquist i pension och lämnade därmed koncernledningen och sin befattning som Executive Vice President Corporate Communication. Denna befattning tillträdde samma dag av Mårten Wikforss.

Pär Östberg lämnade koncernledningen och sin befattning som Executive Vice President Truck Joint Ventures den 30 september 2012.

Från och med den 1 januari 2013 ingår chefen för Volvo Financial Services, Martin Weissburg, i koncernledningen. Martin Weissburg har därmed per den 1 januari 2013 befattningen Executive Vice President Volvo Financial Services. I samband med att Pär Östberg slutade inom Volvokoncernen blev Truck Joint Ventures organisatoriskt en del av Group Trucks Sales & Marketing and JVS APAC, under ledning av Joachim Rosenberg.

Den 1 april 2013 kommer Eva Persson att gå i pension och lämna koncernledningen och därmed sin befattning som General Counsel och Executive Vice President Corporate Legal & Compliance. Denna befattning kommer samma dag att tillträdas av Sofia Frändberg.



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 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 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 internrevision 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 ledningsgrupperna och andra beslutsorgan i affärsområdena, koncernfunktionerna och 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 sträcker sig från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsgruppsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen.

Ansvaret för att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med koncernens riktlinjer och instruktioner är samordnat i koncernens funktion för finansiell rapportering. Koncernens shared service center ansvarar för utförandet av kontrollaktiviteterna vilket inkluderar ansvar för utformningen av arbetsfördelningen i enlighet med god intern kontroll i syfte att säkerställa 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. 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 eller förbättringsområden i processer för den finansiella rapporteringen.

Revisorernas 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-/koncernfunktions- som bolagsnivå. De områden som utvärderas är främst efterlevnad av koncernens finansiella direktiv och policies 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 21 februari 2013

AB Volvo (publ)

Styrelsen

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 74–88 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 21 februari 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig
revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor