

Bolagsstyrningsrapport

Viktiga händelser 2013

- » I januari tecknade Volvo ett avtal med den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Motor Group Company Limited (DFG) om att förvärva 45 procent av ett nytt dotterbolag till DFG, Dongfeng Commercial Vehicles (DFCV). Förvärvet kommer att inkludera huvuddelen av Dongfengs verksamhet inom tunga och medeltunga kommersiella fordon.

- » Under 2013 fortsatte Volvokoncernens introduktion av förnyade modellserier inom lastbilsverksamheten för Volvo Lastvagnar, Renault Trucks, UD Trucks och VE Commercial Vehicles Ltd.

- » Under oktober besökte styrelsen koncernens verksamhet i Kina och även anläggningar hos DFCV i Kina.

- » I september tillkännagavs ett koncernövergripande effektiviseringsprogram kopplat till Volvokoncernens strategier. Programmet omfattar både neddragningar av antalet anställda och konsulter på tjänstemannasidan samt effektiviseringar i det globala industri-systemet.

- » I december beslutade Volvo att ingå avtal med det amerikanska riskkapitalbolaget Platinum Equity om en försäljning av Volvo Rents.

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 2013 till och med den 31 december 2013 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.

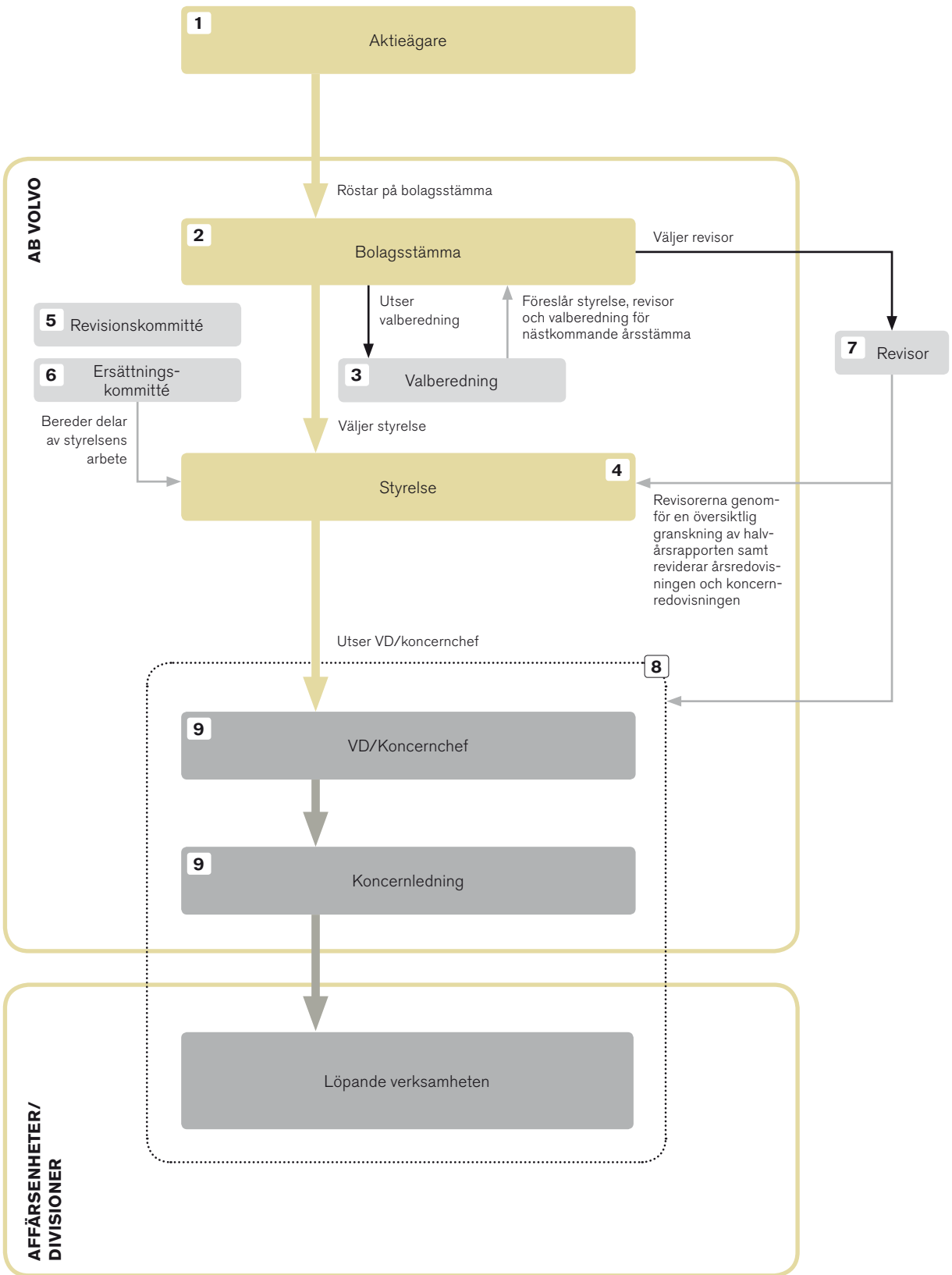
En valberedning utsedd av AB Volvos årsstämma lämnar förslag till nästkommande årsstämma beträffande bl a val av styrelseledamöter, styrelseordförande och, i förekommande fall, externa revisorer samt förslag till beslut om arvode till styrelsen och revisorerna.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Volvokoncernens 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 2013 hade Volvo 246.264 aktieägare enligt aktieboken. Den största aktieägaren per detta datum var AB Industrivärden, som innehade 19,4 procent av rösterna, baserat på samtliga registrerade aktier. Cevian Capital innehade 10,5 procent av rösterna, Norges Bank Investment Management innehade 6,1 procent av rösterna och Svenska Handelsbanken innehade tillsammans med SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen 5,6 procent 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.

Vid utgången av 2013 uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 2.128.420.220, varav 519.298.953 A-aktier och 1.609.121.267 B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 680.211.089,70.

Mer information om Volvos aktie och dess aktieägare återfinns i årsredovisningens förvaltningsberättelse på sida 84–85.

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, styrelsearvodet samt, i förekommande fall, 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 2013

Volvos årsstämma 2013 hölls torsdagen den 4 april 2013 i Göteborg. Vid stämman närvarade 1.494 aktieägare, antingen personligen eller genom ombud, vilket motsvarade 69,48 procent av rösterna i bolaget. Till stämmans ordförande valdes advokat Sven Unger. Vid stämman närvarade medlemmar ur styrelsen och koncernledningen. Auktoriserade revisorerna Peter Clemmedtson, huvudansvarig revisor för Volvo, och Johan Rippe var också närvarande vid stämman såsom representanter för Volvos valda revisorer PricewaterhouseCoopers AB.

Årsstämman 2013 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, Carl-Henric Svanberg, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh,
- omval av styrelseordföranden Carl-Henric Svanberg,
- styrelsens arvode för tiden intill nästa årsstämma,
- fastställande av förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- fastställande av förslag till tillägg till bolagets bolagsordning avseende en fyraårig mandatid för revisorer.

Fullständigt protokoll och information om årsstämman 2013 finns på www.volvokoncernen.se.

Årsstämma 2014

Volvos årsstämma 2014 kommer att hållas onsdagen den 2 april 2014 i Lisebergshallen, Göteborg. För ytterligare information om årsstämman 2014 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 2013 beslutade enligt instruktionen att till ledamöter i valberedningen utse följande personer:

- Carl-Henric Svanberg, styrelsens ordförande,
- Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden,
- Lars Förberg, representerande Cevian Capital,
- Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management, och
- Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen.

Valberedningen utsåg vid sitt första sammanträde i juni 2013 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 2013 till och med den 31 december 2013 bestod AB Volvos styrelse av nio stämموvalda ledamöter. Därutöver hade styrelsen tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Årsstämman 2013 omvalde föregående års styrelseledamöter och styrelseordförande. I avsnittet "Styrelsens ledamöter" på sida 98-99 redovisas varje styrelseledamöts ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 21 februari 2014 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 2013 presenterade valberedningen följande bedömning avseende oberoendet för de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2013.

Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, 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 Volvo-koncernen, vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Anders Nyrén bedömdes vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Eftersom AB Industrivärden inför årsstämman

2013 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget ansågs Anders Nyrén, i egenkap av VD och koncernchef för AB Industrivärden, inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Arbetsordning

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för styrelsearbetet. 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 2013

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 2013 hölls nio ordinarie styrelsemöten och ett konstituerande styrelsemöte. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen på sidan 97.

I början av 2013 tecknade AB Volvo ett avtal med den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Motor Group Company Limited (DFG) om att förvärva 45 procent av ett nytt dotterbolag till DFG, Dongfeng Commercial Vehicles (DFCV). Förvärvet kommer att inkludera huvuddelen av DFGs verksamhet inom tunga och medeltunga kommersiella fordon. Affärens genomförande är beroende av att ett antal villkor uppfylls, inklusive godkännande från berörda myndigheter. The National Development & Reform Commission i Kina godkände etableringen av DFCV

i januari 2014. Ytterligare myndighetsgodkännande återstår dock, och affären beräknas kunna slutföras i mitten av 2014. Avtalet med DFG föregicks av diskussioner och beslut i styrelsen, och styrelsen ser att samarbetet med DFG kommer att möjliggöra en förstärkt ställning för Volvokoncernen, både i och utanför Kina. Samverkan i DFCV utgör således ett viktigt steg mot att uppnå koncernens vision om att bli världsledande inom hållbara transportlösningar.

Under 2013 fortsatte Volvokoncernen introduktionen av förnyade modellserier inom lastbilsverksamheten. Volvo Lastvagnar lanserade flera nya modeller i tillägg till den nya Volvo FH som lanserades 2012. Renault Trucks förnyade hela sitt produktsortiment och erbjuder nu en helt ny serie av fordon för fjärrtransporter, anläggningstransporter och distribution. I augusti lanserade UD Trucks Quester, som är en ny serie tunga lastbilar speciellt utvecklade för tillväxtmarknader. Lanseringen av Quester är en viktig del av Volvokoncernens strategi att öka försäljningen på tillväxtmarknader i bl a Asien och Stillahavsområdet. VE Commercial Vehicles Ltd, ett samriskbolag mellan Volvokoncernen och Eicher Motors Ltd., har lanserat nya Pro Series som är en serie lastbilar och bussar utvecklade specifikt för Indien och andra utvalda tillväxtmarknader. Den omfattande produktförnyelsen är resultatet av långsiktiga utvecklingsarbeten vilka föregåtts av diskussioner och beslut i styrelsen.

Under 2013 ägnade styrelsen vidare tid åt frågor relaterade till de strategiska målen för perioden 2013–2015 för Volvokoncernens lastbilsverksamhet och affärsområden. Det koncernövergripande effektiviseringsprogrammet som tillkännagavs i september och som omfattar både neddragningar av antalet anställda och konsulter på tjänstemannasidan samt effektiviseringar i det globala industrisystemet är en del i genomförandet av de strategiska målen.

Styrelsen har under hösten besökt koncernens verksamhet i Kina och även besökt anläggningar hos DFCV i Kina.

Under slutet av 2013 beslutade Volvo att teckna avtal med det amerikanska riskkapitalbolaget Platinum Equity om en försäljning av Volvo Rents, koncernens nordamerikanska uthyrningsverksamhet inom anläggningsmaskiner. Affären genomfördes den 31 januari 2014 och föregicks av behandling i styrelsen. Försäljningen är ett led i det strategiska arbetet med att renodla koncernens verksamhet. Under slutet av

2013 tecknade Volvokoncernen vidare avtal om ett förvärv av Terex Corporations dumper- och tipprucksverksamhet, i syfte att stärka Volvo Construction Equipment inom det viktiga segmentet förflyttningar av jord- och grusmassor och för att utöka närvaron i det lätta gruvsegmentet. Även detta är en strategiskt viktig affär som innebär tillväxtpotentialer för Volvo Construction Equipment och som behandlats av styrelsen.

Med anledning av osäkerheten kring den makroekonomiska utvecklingen har styrelsen under året haft fokus på omvärldsbevakning i syfte att ha god beredskap för att kunna anpassa verksamheten efter rådande efterfrågan. Styrelsen arbetade också fortlöpande med ledarförsörjnings- 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 2013. Vidare utvärderade styrelsen fortlöpande verkställande direktörens arbete.

Styrelsen genomförde under 2013 den årliga utvärderingen av sitt arbete.

Styrelse >>

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 2013

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2013 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 revisionskom-

petens. 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 2013 redovisas ovan på sidorna 94–95 under rubriken "Oberoendekrav". Samtliga ledamöter i revisionskommittén är väl insatta i redovisningsfrågor och redovisningspraxis för en internationell koncern som Volvokoncernen.

Revisionskommittén har träffat de externa revisorerna utan ledningens närvaro vid fyra tillfällen under 2013 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 2013 hade revisionskommittén åtta ordinarie möten och två extraordinarie möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 97.



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 2013

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2013 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 2013 redovisas på sidorna 94–95 under rubriken "Oberoendekrav".

Under 2013 hade ersättningskommittén fyra möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen till höger.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Årsstämman beslutar om de stämموvalda styrelseledamöternas arvoden. Vid årsstämman den 4 april 2013 beslutades att för tiden intill nästa årsstämma hållits skulle till styrelsen utgå ett arvode enligt följande.

Styrelsens ordförande skulle tillerkännas 2.250.000 kronor och envar av övriga stämموvalda ledamöter 750.000 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 2013 - 31 december 2013

Ledamot	Styrelse (10 inkl. konstituerande)	Revisionskommittén (10)	Ersättningskommittén (4)
Carl-Henric Svanberg	10		4
Peter Bijur	9	9	
Jean-Baptiste Duzan	10	10	
Hanne de Mora	10		
Anders Nyrén	10		4
Olof Persson	10		
Ravi Venkatesan	8		
Lars Westerberg	9	10	
Ying Yeh	8		4
Peteris Lauberts, arbetstagarrepresentant	10		
Mikael Sällström, arbetstagarrepresentant	10		
Berth Thulin, arbetstagarrepresentant	10		
Totalt antal möten	10	10	4

Styrelsens ledamöter

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 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. Oberoende konsult. **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 det globala konsultbolaget och talangnätverket 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, Svenska Handelsbanken. **Styrelseledamot:** AB Industrivärden, Ernström & Co AB, Svenska Cellulosa Aktieföretaget SCA, Stockholms Handelshögskola och Handelshögskoleföreningen 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. Ledamot i ERT (European Round Table of Industrialists) och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2011. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 95.691 aktier, varav 95.640 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. Managing Partner, Unitus Seed Fund och ordförande i Social Venture Partners, India. **Styrelseledamot:** Infosys Ltd., 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: Verksställande 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

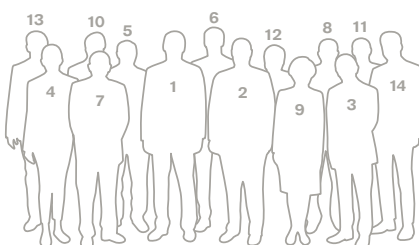
Representant för de anställda, ordinarie ledamot. Född 1948. Verksam inom Volvo sedan 1999. Suppleant i AB Volvos styrelse 2010–2011, ordinarie ledamot sedan 2011. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 350 A-aktier.

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:** 600 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 2012. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 5.250 aktier, varav 250 B-aktier.



Styrelsens sekreterare

Sofia Frändberg

Född 1964. Jur kand. Executive Vice President Corporate Legal & Compliance and General Counsel. Sekreterare i AB Volvos styrelse sedan 1 april 2013. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 30.587 aktier, varav 29.142 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.

Ansvariga revisorer

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson

Auktoriserad revisor.

Huvudansvarig revisor.

Revisor i bolaget sedan 2012.

Peter Clemedtsons övriga noterade klienter är SKF AB och Ratos AB. Hans onoterade klienter är Stena AB och Wallenbergstiftelserna.

Född 1956.

Johan Rippe

Auktoriserad revisor.

Revisor i bolaget sedan 2010.

Johan Rippes övriga klienter är Stena AB, Stena Metall AB och Elanders AB.

Född 1968.

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.

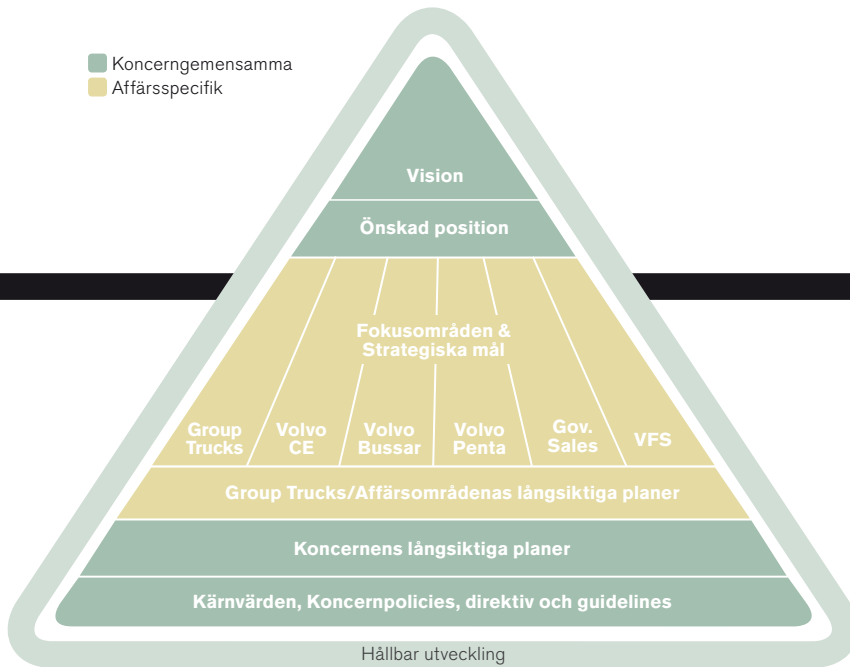
Volvokoncernens vision är att bli världsledande inom hållbara transportlösningar. Visionen beskriver det övergripande långsiktiga målet för verksamheten. Volvo har vidare slagit fast en önskad position 2020 som syftar till att nå den långsiktiga visionen. Därutöver har styrelsen beslutat om ett antal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

Styrdokument

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



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.

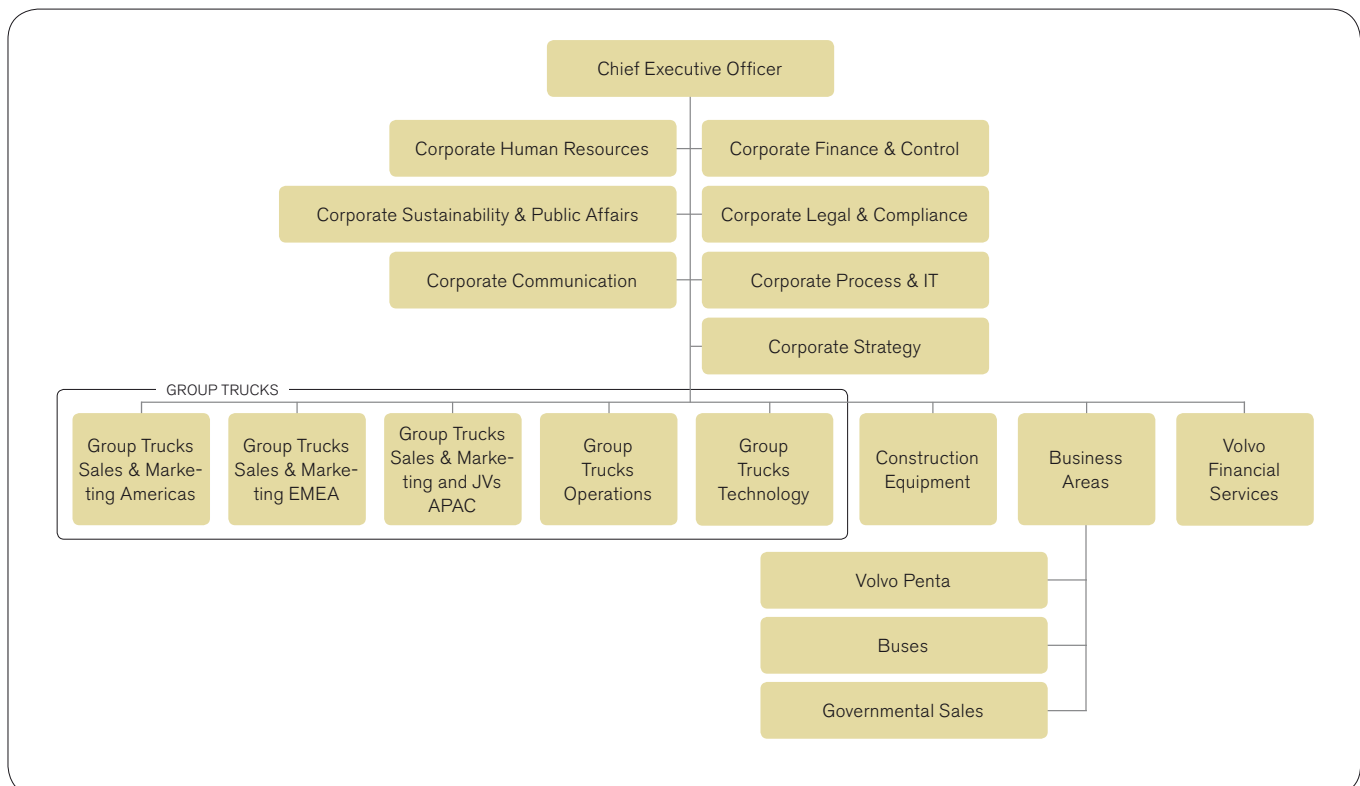
Det finns sju stabsfunktioner; Corporate Human Resources, Corporate Sustainability and Public Affairs, Corporate Communication, Corporate Finance & Control, Corporate Legal & Compliance, Corporate Process & IT och Corporate Strategy, vars uppgift bl a är att ge stöd åt koncernchefen och koncernledningen 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 IT Services och Business Services.

Organisationsstruktur

Volvokoncernens affärsverksamhet är organiserad i sex affärsområden; Lastbilsverksamheten, Anläggningsmaskiner, 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



9 Koncernledning

Koncernledning

Koncernledningen har 16 medlemmar inklusive koncernchefen. Utöver koncernchefen består koncernledningen av cheferna för koncernens fem lastbilsdivisioner, chefen för Volvo Anläggningsmaskiner, 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 har regelbundna möten. Utöver detta har koncernchefen regelbundet 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 tvärfunktionella kommittéer som ansvarar för frågor relaterade till processer som rör flera divisioner och/eller affärsområden. 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 2013 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 procent av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga personer i koncernledningen, högst 60 procent av den fasta ersättningen. För 2013 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.



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. Ledamot i ERT (European Round Table of Industrialists) och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2011. **Innehav i Volvo, eget och närståendes:** 95.691 aktier, varav 95.640 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:** 30.981 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:** 115.482 aktier, varav 115.132 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:** 20.900 B-aktier.



Torbjörn Holmström
*Executive Vice President
Group Trucks Technology
and Volvo Group Chief
Technology Officer*

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:** 48.879 B-aktier.



Mikael Bratt
*Executive Vice President
Group Trucks Operations*

Född 1967. Har innehaft ett flertal ledande befattningar inom ekonomi- och finans-

området, 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:** 91.934 aktier, varav 91.042 B-aktier.



Martin Weissburg
Executive Vice President
Volvo Construction
Equipment

Född 1962. Fil kand, civ ek.
Chef för Volvo Financial

Services 2010–2013. 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:** 21.992 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.

Styrelseledamot: Svenskt Näringsliv och UITP, Industry Assembly. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 56.768 aktier, varav 55.143 B-aktier.



Anders Osberg
Executive Vice President
Corporate Finance & Control and CFO

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:** 24.995 B-aktier.



Jan Gurander
Executive Vice President

Född 1961. Civ ek. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2014. Verksam inom Volvo 2000–2001 (Chef för Business Unit Finance) och sedan 2014. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** Inga.



Sofia Frändberg
Executive Vice President
Corporate Legal & Compliance and General Counsel

Född 1964. Jur kand.
Ansvarig för Corporate

Legal & Compliance och chefsjurist i Volvo-koncernen sedan 1 april 2013. Chef för Corporate Legal i AB Volvo 1998–2013. Corporate Legal Counsel i AB Volvo 1994–1997. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 april 2013. Verksam inom Volvo sedan 1994. Sekreterare i AB Volvos styrelse sedan 1 april 2013.

Innehav i Volvo, eget och närstående: 30.587 aktier, varav 29.142 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:** 17.867 aktier, varav 17.707 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:** 10.814 aktier, varav 8.574 B-aktier.



Mårten Wikforss
Executive Vice President
Corporate Communication

Född 1964. Journalist-examen, fil kand, Master of Science. Ansvarig för infor-

mationsfrågor inom Volvokoncernen sedan 2012. Dessförinnan ansvarig för Media Relations & Corporate News på AB Volvo. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 2001. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 23.960 aktier, varav 14.093 B-aktier.



Niklas Gustavsson
Executive Vice President
Corporate Sustainability & Public Affairs

Född 1971. Tekn kand.
Ansvarig för Corporate

Sustainability & Public Affairs inom Volvokoncernen sedan 1 april 2013. Dessförinnan Senior Vice President Public & Environmental Affairs i AB Volvo 2008–2013. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 april 2013. Verksam inom Volvo 1987–1999 och sedan 2008.

Styrelseledamot: BIL Sweden. **Innehav i Volvo, eget och närstående:** 4.503 aktier, varav 4.452 B-aktier.



Magnus Carlander
Executive Vice President
Corporate Process & IT and CIO

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:** 58.124 aktier, varav 57.930 B-aktier.

Koncernledning

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.

Koncernledningen har vidare deltagit i koncernens långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogram för högre befattningshavare avseende åren 2011–2013. Programmet löpte under räkenskapsåren 2011 till och med 2013 och bestod av tre årliga program. Deltagarna investerade i Volvoaktier under respektive årligt program, upp till maximalt 15 procent av den fasta bruttolönen för koncernledningens medlemmar och maximalt 10 procent av fast bruttolön för övriga deltagare. Under förutsättning att deltagaren var kvar som anställd inom Volvokoncernen och även behöll investerade Volvoaktier i minst tre år efter investeringstillfället kunde tilldelning ske av en matchningsaktie per investerad aktie och ett antal prestationsaktier per investerad aktie. Tilldelning av prestationsaktier var villkorad av att Volvokoncernens ROE enligt koncernens årsredovisning uppgick till minst 10 procent för räkenskapsåret ifråga. Det fanns ett tak för tilldelning av prestationsaktier i programmet om 25 procent ROE för respektive räkenskapsår. Enligt programvillkoren utblev tilldelning av matchningsaktier för ett årligt program om årsstämman påföljande år bestämde att det inte skulle bli någon utdelning till aktieägarna. Maximal tilldelning av prestationsaktier under ett årligt program uppgick till sju aktier per investerad aktie för koncernchefen, sex aktier per investerad aktie för övriga ledamöter av koncernledningen och fem aktier per investerad aktie för övriga deltagare.

Ersättningsriktlinjerna samt Volvos system för rörlig ersättning och det långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogrammet till ledningen utvärderas årligen av ersättningskommittén och styrelsen upprättar en särskild rapport över denna utvärdering och slutsatserna från den. Rapporten avseende utvärderingen för 2013 kommer att finnas tillgänglig på Volvos webbplats senast två veckor före årsstämman 2014, 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 april 2013 gick Eva Persson i pension och lämnade därmed koncernledningen och sin befattning som General Counsel och Executive Vice President Corporate Legal & Compliance. Denna befattning tillträdde samma dag av Sofia Frändberg.

Den 1 april 2013 utsågs Jan-Eric Sundgren till senior expert adviser att stötta koncernchefen och ledningen i frågor som rör miljö, teknik, politik, forskning och utbildning. Han lämnade därmed koncernledningen och sin befattning som Executive Vice President Public & Environmental Affairs. Denna befattning tillträdde samma dag av Niklas Gustavsson.

Den 1 januari 2014 lämnade Patrick Olney Volvokoncernen och därmed koncernledningen och sin befattning som Executive Vice President Volvo Construction Equipment. Denna befattning tillträdde samma dag av Martin Weissburg. Martin Weissburg lämnade därmed sin befattning som Executive Vice President Volvo Financial Services. Under tiden som rekryteringsprocessen för att hitta en ersättare till befattningen Executive Vice President Volvo Financial Services pågår har Scott Rafkin från och med den 1 januari 2014 tillträtt befattningen som tillförordnad chef för Volvo Financial Services och kommer under tiden som tillförordnad chef att vara en deltagare vid koncernledningens möten.

Den 1 januari 2014 tillträdde Jan Gurander befattningen Executive Vice President och blev medlem av koncernledningen. Den 1 mars 2014 kommer Anders Osberg att tillträda en ny position och förstärka ledningsarbetet inom finans och affärsutveckling för Volvokoncernens affärsområden. Han lämnar därmed koncernledningen och sin befattning som CFO och Executive Vice President Finance & Control. Denna befattning kommer samma dag att tillträdas av Jan Gurander.

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).

Volvo har en särskild funktion för intern kontroll som har till syfte att stödja ledningen så att den 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 kon-

trollmiljö. 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. 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 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

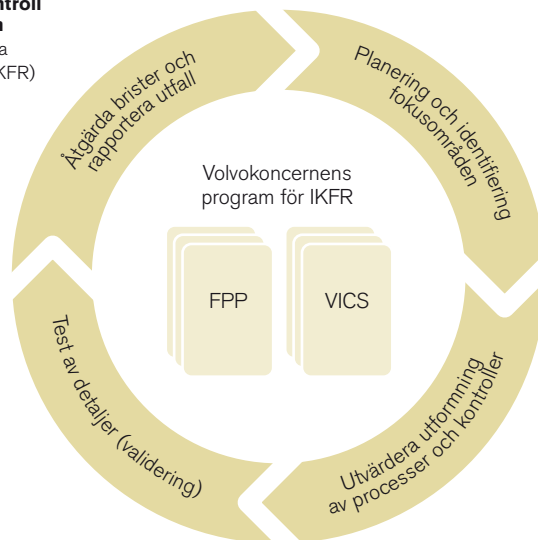
Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen till samtliga berörda anställda. Koncernens redovisningsfunktion har ett direkt operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och arbetar för att säkerställa en likformig 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.

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:

Volvokoncernens program för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Årlig utvärdering av effektiviteten i den interna kontrollen avseende finansiell rapportering (IKFR)



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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 21 februari 2014

AB Volvo (publ)

Styrelsen

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 på sidorna 90–106 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 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig
revisor

Johan Rippe
Auktoriserad
revisor