



BOLAGS- STYRNING

Volvokoncernen inser värdet av sund bolagsstyrning som en viktig grund för att uppnå en förtroendefull relation till aktieägarna och andra viktiga parter. Svensk kod för bolagsstyrning, som tillämpas av Volvokoncernen, syftar till att skapa en sund balans mellan aktieägarna, styrelsen och den högsta ledningen. En sund bolagsstyrning, med hög standard när det gäller öppenhet, tillförlitlighet och etiska värderingar, har alltid varit en vägledande princip för Volvokoncernens verksamhet.



Viktiga händelser 2014

I mars beslutade Volvokoncernen att avyttra icke strategiska kommersiella fastigheter, främst i Göteborg, för en total köpeskilling om cirka 2 miljarder kronor.

En översyn över vad som är kärnverksamhet och icke-kärnverksamhet i koncernens IT-verksamhet initierades under hösten.

I november beslutades det att Volvo Construction Equipment skall utveckla utvecklingen och tillverkningen av grävlare och väghyvlar i Europa, Nordamerika och Sydamerika, och att denna verksamhet överförs till Volvo Construction Equipments kinesiska bolag, SDLG.

Ökad ambition i åtgärderna för att sänka de strukturella kostnaderna och högre förväntade omstrukturingskostnader i det strategiska programmet 2013–2015 kommunicerades under hösten.

Genom Volvo Treasury AB emitterades i december en hybridobligation på 1,5 miljarder euro.

En omorganisation av lastbilssidans försäljningsorganisation implementerades den 1 januari 2015, vilken medförde att lastbilssidans tidigare tre försäljnings- och marknadsregioner fördes samman till en global försäljningsorganisation.

Som ett resultat av omorganisationen av lastbilssidans försäljningsorganisation, men också för att skapa en mindre och mer effektivt ledningsgrupp, minskades antalet medlemmar av koncernledningen från 16 till 10 från och med den 1 januari 2015.

Ordförandeord

Sund bolagsstyrning är en grundläggande ledstjärna för Volvokoncernen. Det är en nyckelfaktor för att bygga förtroendefulla relationer till aktieägarna och andra intressenter och för att säkerställa att Volvoaktien betraktas som en god investering.

Styrelsen spelar en viktig roll för en sund bolagsstyrning. Den är ansvarig för Volvokoncernens organisation, den övergripande strategiska inriktningen och för hur bolaget presterar. I det här sammanhanget har styrelsen till uppgift att såväl stötta som utmana den högsta ledningen.

Under 2014 diskuterade styrelsen ingående strukturer och processer för sitt arbete i syfte att säkerställa att styrelsens tid och arbete fokuseras på diskussioner om strategiska frågor och andra angelägenheter av stor betydelse för koncernen. Detta har resulterat i en uppdaterad arbetsordning samt en väl genomtänkt arbetsplan, som innebär att några få betydelsefulla fokusområden har valts ut för varje ordinarie styrelsemöte. För att täcka alla områden har vidare på senare tid antalet möten per år ökat från sex till nio och mötestiden förlängts avsevärt samtidigt som frivilliga utbildningstillfällen för styrelseledamöterna har introducerats.

Vidare har styrelsens industriella kompetens förstärkts genom nytilkomna ledamöter med relevant industriell bakgrund. Detta ger en stabil grund för värdefulla diskussioner och en stärkt förmåga att stödja och utmana högsta ledningen på ett effektivt sätt.

Jag är övertygad om att med den goda strukturen, fokuseringen av styrelsens arbete och de mycket kompetenta och erfarna styrelseledamöterna, kommer styrelsen att kunna bidra till en positiv utveckling för Volvo-koncernen, till nytta för aktieägarna, anställda och andra intressenter.



Carl-Henric Svanberg

Svensk kod för bolagsstyrning

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

Under 2014, avvek Volvo från punkt 9.9 i Koden ("Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år") genom att, inom ramen för avslutsavtal med två medlemmar av koncernledningen, godkänna betalning av pensionspremier till dessa två ledningspersoner motsvarande perioden från anställningens upphörande, dock tidigast från 60 års ålder, till 65 års ålder, utöver lön under 12 månaders uppsägningstid och avgångsvederlag om 12 månadslöner. Premiebetalningarna motsvarar omkring en årslön för varje ledningsperson. Anledningen till avvikelsen är genomförande av en omorganisation inom koncernen som bland annat inneburit att antalet medlemmar i koncernledningen minskats från 16 till 10 personer samt att de två ledningspersonernas befattningar inte längre kvarstår.

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

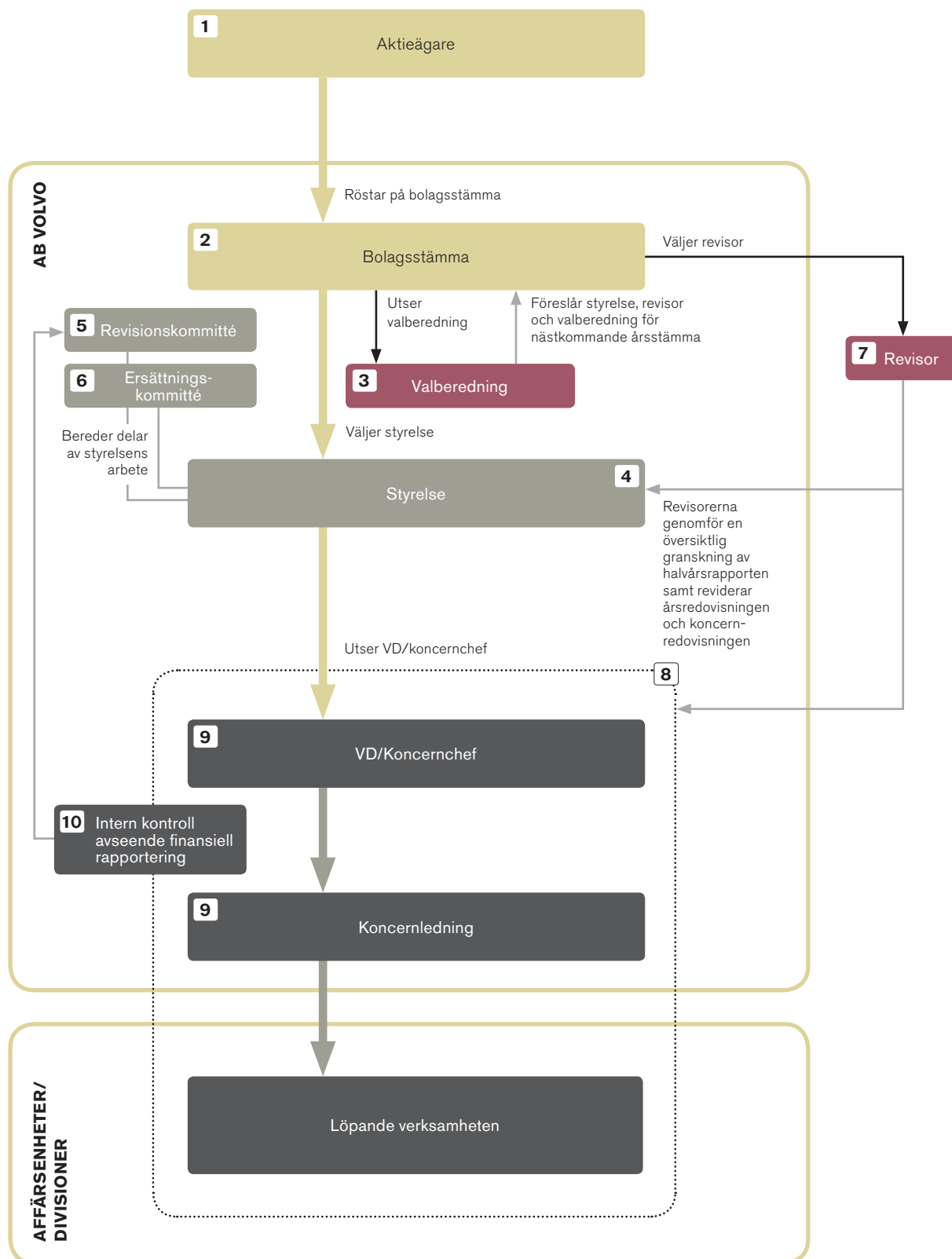
Styrning av Volvokoncernen sker via ett antal bolagsorgan. Aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta på bolagsstämmor i AB Volvo, som är moderbolag i Volvokoncernen, och beslutar på så vis bl.a. om sammansättningen av AB Volvos styrelse och val av revisorer.

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 2014 hade Volvo 237.871 aktieägare enligt aktieboken. Den största aktieägaren per detta datum var AB Industrivärden, som innehade 21,1 procent av rösterna, baserat på samtliga registrerade aktier. Cevian Capital innehade 12,9 procent av rösterna, Norges Bank Investment Management innehade 6,0 procent av rösterna, och Svenska Handelsbanken tillsammans med SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen innehade 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 2014 uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 2.128.420.220, varav 513.115.100 A-aktier och 1.615.305.120 B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 674.645.612.

Mer information om Volvos aktie och dess aktieägare återfinns i årsredovisningens förvaltningsberättelse på sidorna 87–89.

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, 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.



AB Volvos årsstämma 2014 hölls den 2 april 2014 i Lisebergshallen i Göteborg.

3 Valberedning**Årsstämma 2014**

Volvos årsstämma 2014 hölls onsdagen den 2 april 2014 i Göteborg. Vid stämman närvarade 1.218 aktieägare, antingen personligen eller genom ombud, vilket motsvarade 55,68 procent av rösterna i bolaget. Till stämman valdes ordförande valdes advokat Sven Unger. Vid stämman närvarade medlemmar ur styrelsen och koncernledningen. Auktoriserade revisorer Peter Clemetson, huvudansvarig revisor för Volvo, och Johan Rippe var också närvarande vid stämman såsom representanter för Volvos valda revisorer PricewaterhouseCoopers AB.

Årsstämman 2014 fattade beslut om att utdelning skulle uppgå till 3,00 kronor per aktie. Årsstämman beslutade vidare om omval av styrelseledamöterna Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg (som styrelseordföranden) och Lars Westerberg, och om nyval av styrelseledamöterna Matti Alahuhta, James W. Griffith och Kathryn V. Marinello. Utöver detta omvaldes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en period om fyra år.

Årsstämmans övriga beslut framgår av det fullständiga protokollet från årsstämman, vilket tillsammans med övrig information om årsstämman 2014 finns tillgängligt på www.volvokoncernen.se.

Årsstämma 2015

Volvos årsstämma 2015 kommer att hållas onsdagen den 1 april 2015 i Konserthuset, Göteborg. För ytterligare information om årsstämman 2015 se filen i slutet av årsredovisningen samt Volvos webbplats. www.volvokoncernen.se.

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 2014 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 2014 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 Carl-Olof By till valberedningens ordförande.



Under perioden 1 januari 2014 till och med den 31 december 2014 bestod AB Volvos styrelse av nio stämموالدا ledamöter, och tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

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 aktiebolslagen.

Sammansättning

Under perioden 1 januari 2014 till och med den 31 december 2014 bestod AB Volvos styrelse av nio stämмоvalda ledamöter, och tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Årsstämman 2014 omvalde Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg till styrelseledamöter, och Carl-Henric Svanberg till styrelseordförande. Matti Alahuhta, James W. Griffith och Kathryn V. Marinello valdes till nya styrelseledamöter. I avsnittet "Styrelsens ledamöter" på sidorna 100–101 redovisas varje styrelseledamöts ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 26 februari 2015 samt vilket år som ledamöten 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 stämмоvalda ledamöterna i styrelsen skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone två av de stämмоvalda ledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Inför årsstämman 2014 presenterade valberedningen följande bedömning avseende oberoendet för de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2014.

Matti Alahuhta, Jean-Baptiste Duzan, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Hanne de Mora, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg 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.

Anders Nyrén bedömdes vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Eftersom AB Industrivärden inför årsstämman 2014 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget ansågs Anders Nyrén, i egenskap 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.

Styrelsens ordförande skall 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 hänvisar arbetsordningen till revisionskommitténs och ersättningskommitténs respektive charter vad gäller de uppgifter som åligger respektive kommitté.

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 2014

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 2014 hölls nio ordinarie styrelsemöten, två extraordinarie styrelsemöten och ett konstituerande styrelsemöte. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen på sidan 99.

Styrelsen har under 2014 fokuserat på åtgärder för att stärka balansräkningen och förbättra lönsamheten samt på initiativ för att minska kostnaderna.

Som en åtgärd för att stärka balansräkningen beslutade styrelsen i mars att avyttra icke-strategiska kommersiella fastigheter, främst i Göteborg, för en total köpeskilling om cirka 2 miljarder kronor.

Styrelsen beslutade vidare att i december utfärda en hybridobligation på 1,5 miljarder euro genom Volvo Treasury AB för att ytterligare stärka koncernens balansräkning och för att förlänga förfallostrukturen på skuldportföljen. Hybridobligationen kommer redovisas som ett lån och vara efterställd övriga idag utestående finansiella skulder. Kreditvärderingsinstituten Moody's och S&P kommer att behandla 50 procent av hybridobligationen som eget kapital i sin kreditanalys.

Med syfte att anpassa kostnadsstrukturen och hantera produktlönsamheten beslutades det i november att Volvo Construction Equipment skall avveckla utvecklingen och tillverkningen av grävlastare och väghyvlar i Europa, Nordamerika och Sydamerika, och att denna verksamhet skall överförs till Volvo Construction Equipments kinesiska bolag, SDLG.

Vidare har det beslutats att inleda en översyn över vad som är kärnverksamhet och icke-kärnverksamhet i koncernens IT-verksamhet, med målet att minska strukturella kostnader och förbättra koncernens lönsamhet.

Ovan nämnda åtgärder avseende Volvo Construction Equipment och IT-översynen ingår i de ökade ambitioner avseende åtgärderna för att sänka de strukturella kostnaderna som kommunicerades under hösten. Ambitionen är nu att minska koncernens strukturella kostnader med 10 miljarder kronor och att alla aktiviteter är implementerade vid utgången av 2015, vilket resulterar i full helårseffekt av kostnadsbesparingarna 2016.

Styrelsen har vidare ägnat tid till organisatoriska frågor, till exempel implementeringen av en mer effektiv försäljningsorganisation för lastbilar, vilket medförde att de tidigare tre försäljningsregionerna fördes samman till en global försäljningsorganisation från och med den 1 januari 2015.



Styrelsen besökte i oktober 2014 koncernens verksamhet i Frankrike, och besökte då bland annat La Valbonne Renault Trucks Test Track Center.

Som ett resultat av omorganisationen av lastbilssidans försäljningsorganisation, men också för att skapa en mindre och mer effektivt ledningsgrupp, minskades antalet medlemmar av koncernledningen från 16 till 10 från och med den 1 januari 2015. Som en del av styrelsens hantering av organisatoriska frågor har styrelsen också regelbundet diskuterat successionsplanering för ledande befattningar inom koncernen. Vidare utvärderade styrelsen fortlöpande den verkställande direktörens arbete.

Under 2014 har styrelsen också fokuserat på riskrelaterade frågor, och har hållit sig fortlöpande uppdaterad om den vikande marknaden i Kina, särskilt för anläggningsmaskiner, vilken resulterat i minskad lönsamhet och försvagad finansiell ställning för kunder och återförsäljare på anläggningsmaskinssidan. Risken för framtida kreditförluster i Kina har därmed ökat och som en följd av detta redovisade Volvo Construction Equipment under det fjärde kvartalet 2014 en avsättning om 660 miljoner kronor. Styrelsen har vidare ägnat tid åt att följa EU:s pågående konkurrensutredning, i vilken EU-kommissionen i november utfärdade ett Statement of Objections till bland andra Volvokoncernen. Efter utvärdering av kommissionens utlåtande beslutade Volvokoncernen att göra en avsättning om 400 miljoner euro.

Under 2014 fattade styrelsen vidare beslut om investeringar. Dessa beslut var främst relaterade till projekt avseende förnyelse av produkter.

Vanligtvis besöker styrelsen en gång om året någon av Volvokoncernens verksamheter, och i oktober 2014 besökte styrelsen koncernens verksamheter i Frankrike.

Utöver ovanstående har styrelsen regelbundet granskat den finansiella ställningen för AB Volvo och Volvokoncernen, och arbetat med att säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten och Volvokoncernens finansiella ställning. I samband med detta har revisionskommittén varit ansvarig 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 2014.

Styrelsen genomförde under 2014 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 2014

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2014 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i revisionskommittén:

- Lars Westerberg,
- Jean-Baptiste Duzan,
- Hanne de Mora

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 2014 redovisas på sidan 96 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 2014 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 2014 hade revisionskommittén tio ordinarie möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 99.

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 2014

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2014 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i ersättningskommittén:

- Carl-Henric Svanberg,
- James W. Griffith,
- Anders Nyrén

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 2014 redovisas på sidan 96 under rubriken "Oberoendekrav".

Under 2014 hade ersättningskommittén fyra möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 99.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Årsstämman beslutar om de stämموvalda styrelseledamöternas arvoden. Vid årsstämman den 2 april 2014 beslutades att för tiden intill nästa årsstämma hållits skulle till styrelsen utgå ett arvode enligt följande.

Styrelsens ordförande skulle tillerkännas 3.250.000 kronor och envar av övriga stämموvalda ledamöter 950.000 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 2014 – 31 december 2014

Ledamot	Styrelse (12 inkl. konstituerande)	Revisionskommittén (10)	Ersättningskommittén (4)
Carl-Henric Svanberg	12		4
Matti Alahuhta ¹	10		
Peter Bijur ²	2	2	
Jean-Baptiste Duzan	12	10	
James W. Griffith ¹	10		3
Kathryn V. Marinello ¹	10		
Hanne de Mora	11	8	
Anders Nyrén	12		4
Olof Persson	12		
Ravi Venkatesan ²	2		
Lars Westerberg	12	10	
Ying Yeh ²	1		1
Mats Henning, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot ³	8		
Peteris Lauberts, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot ⁴	4		
Mikael Sällström, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot	11		
Berth Thulin, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot	12		
Lars Ask, arbetstagarrepresentant, suppleant	10		
Hans Hansson, arbetstagarrepresentant, suppleant ⁵	4		
Tommy Olsson, arbetstagarrepresentant, suppleant ⁶	8		
Totalt antal möten	12	10	4

1 Invaldes i styrelsen den 2 april 2014.

2 Låmnade styrelsen den 2 april 2014.

3 Inträdde i styrelsen som arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot den 9 maj 2014.

4 Låmnade styrelsen som arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot den 9 maj 2014.

5 Låmnade styrelsen som arbetstagarrepresentant, suppleant den 9 maj 2014.

6 Inträdde i styrelsen som arbetstagarrepresentant, suppleant sen 9 maj 2014.

Styrelsens ledamöter

STYRELSE-
LEDAMÖTER
VALDA VID
ÅRSSTÄMMAN



Carl-Henric Svanberg
Styrelseordförande
Ordförande i
ersättningskommittén



Matti Alahuhta



Jean-Baptiste Duzan
Ledamot i revisionskommittén



James W. Griffith
Ledamot i ersättningskommittén

Utbildning	Civ ing, civ ek.	Civ ing, fil dr.	Examen från Ecole Polytechnique.	B Sc Industrial Engineering, MBA från Stanford University.
Född	1952	1952	1946	1954
Ledamot i AB Volvos styrelse	Styrelseordförande i AB Volvo sedan 4 april 2012.	Sedan 2 april 2014.	Sedan 1 april 2009.	Sedan 2 april 2014.
Position och styrelseuppdrag	Styrelseordförande: BP p.l.c.	Styrelseordförande: DevCo Partners Oy, Outotec Corporation, Aalto Universitet, Finlands Näringsliv EK. Styrelseledamot: ABB Ltd, UPM Kymmene Corporation och Kone Corporation.	Oberoende konsult. Styrelseledamot: Nissan Motor Co. Ltd.	Styrelseledamot: Illinois Tool Works Inc.
Huvudsaklig arbetslivserfarenhet	Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och Securitas AB; verkställande direktör och koncernchef på Assa Abloy AB; verkställande direktör och koncernchef på Telefonaktiebolaget LM Ericsson; ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt av Advisory Board för Harvard Kennedy School.	Har innehaft ett flertal chefsbefattningar inom Nokiakoncernen – verkställande direktör Nokia Telecommunications, verkställande direktör Nokia Mobile Phones och Chief Strategy Officer i Nokiakoncernen; verkställande direktör och koncernchef på Kone Corporation 2005–2014 och mellan 2006–2014 även koncernchef.	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.	Började sin karriär på The Timken Company 1984, där han har innehaft ett flertal chefsbefattningar, bl.a. som ansvarig för Timkens kullagerverksamhet i Asien, Stillahavsområdet och Latinamerika och för bolagets verksamhet i Nordamerika med inriktning mot fordonsindustrin. Fram till 2014 verkställande direktör och koncernchef på The Timken Company.
Innehav i Volvo, eget och närståendes	700.000 B-aktier.	42.300 B-aktier.	1.000 B-aktier.	20.000 B-aktier.

STYRELSELEDAMÖTER UTSEDDA AV ARBETSTAGARORGANISATIONER



Mats Henning
Representant för de anställda, ordinarie ledamot



Mikael Sällström
Representant för de anställda, ordinarie ledamot



Berth Thulin
Representant för de anställda, ordinarie ledamot

Född	1961	1959	1951
Ledamot i AB Volvos styrelse	Sedan 9 maj 2014.	Sedan 7 september 2009.	Suppleant 1999–2009, ordinarie ledamot sedan 16 juni 2009.
Bakgrund inom Volvo	Verksam inom Volvo sedan 1982.	Verksam inom Volvo 1980–1999 och sedan 2009.	Verksam inom Volvo sedan 1975.
Innehav i Volvo, eget och närståendes	250 B-aktier.	Inga.	1.425 B-aktier.

**Kathryn V. Marinello****Hanne de Mora**
Ledamot i revisionskommittén**Anders Nyrén**
Ledamot i ersättningskommittén**Olof Persson**
Verkställande direktör och koncernchef**Lars Westerberg**
Ordförande i revisionskommittén

BA från State University of New York at Albany och MBA från Hofstra University.	BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona.	Civ ek, MBA från UCLA, Ekon dr h c.	Civ ek.	Civ ing, civ ek.
1956	1960	1954	1964	1948
Sedan 2 april 2014.	Sedan 14 april 2010.	Sedan 1 april 2009.	Sedan 1 september 2011.	Sedan 4 april 2007.
Senior rådgivare Ares Management, LLC. Styrelseledamot: General Motors Company och Nielsen.	Styrelseordförande: a-connect (group) ag. Styrelseledamot: Sandvik AB och IMD Foundation Board.	Verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden. Styrelseordförande: Sandvik AB och Svenska Handelsbanken. Styrelseledamot: AB Industrivärden, Ernström & Co AB, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Stockholms Handelshögskola och Handelshögskoleföreningen Stockholm, Vice preses IVA.	Verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen. Styrelseordförande: FN:s rådgivande panel för hållbara transportlösningar. Styrelseledamot: ERT (European Round Table of Industrialists) och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.	Styrelseordförande: Husqvarna AB. Styrelseledamot: SSAB Svenskt Stål AB, Sandvik AB, Meda AB och Stena AB.
Har innehaft ett flertal chefsbefattningar på Citibank, Chemical Bank New York (nu JP Morgan Chase), First Bank Systems och First Data Corporation; divisionschef på General Electric Financial Assurance Partnership Marketing och på General Electrics Fleet Service; verkställande direktör och koncernchef för Ceridian Corporation och sedan även ordförande. Ordförande, verkställande direktör och koncernchef för Stream Global Services, Inc.	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.	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.	Började sin karriär på ABB. Har innehaft en rad chefsbefattningar inom AdTranz och Bombardier; verkställande direktör i Volvo Aero och verkställande direktör i Volvo Construction Equipment.	Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB, ESAB AB och Autoliv Inc.
Inga	3.000 B-aktier.	5.200 B-aktier.	164.830 aktier, varav 164.779 B-aktier.	60.000 A-aktier.

SUPPLEANTER UTSEDDA AV ARBETSTAGARORGANISATIONER

**Lars Ask**
Representant för de anställda, suppleant**Tommy Olsson**
Representant för de anställda, suppleant

1959	1955
Sedan 16 juni 2009 (suppleant).	Sedan 9 maj 2014 (suppleant).
Verksam inom Volvo sedan 1982.	Verksam inom Volvo 1974–1977 och sedan 1983.
Inga.	Inga.

STYRELSENS SEKRETERARE

**Sofia Frändberg**
Styrelsens sekreterare
Jur kand.

1964
Sekreterare till styrelsen sedan 1 april 2013.
Executive Vice President Corporate Legal & Compliance and General Counsel.
39.598 aktier, varav 38.153 B-aktier.

7 Extern revision

Volvos revisorer väljs av årsstämman. Nuvarande revisorer är PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som valdes på årsstämman 2014 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 inkluderar Stena AB och Wallenberg-stiftelserna.
Född 1956.

Johan Rippe

Auktoriserad revisor.
Revisor i bolaget sedan 2010.
Johan Rippes övriga klienter inkluderar 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

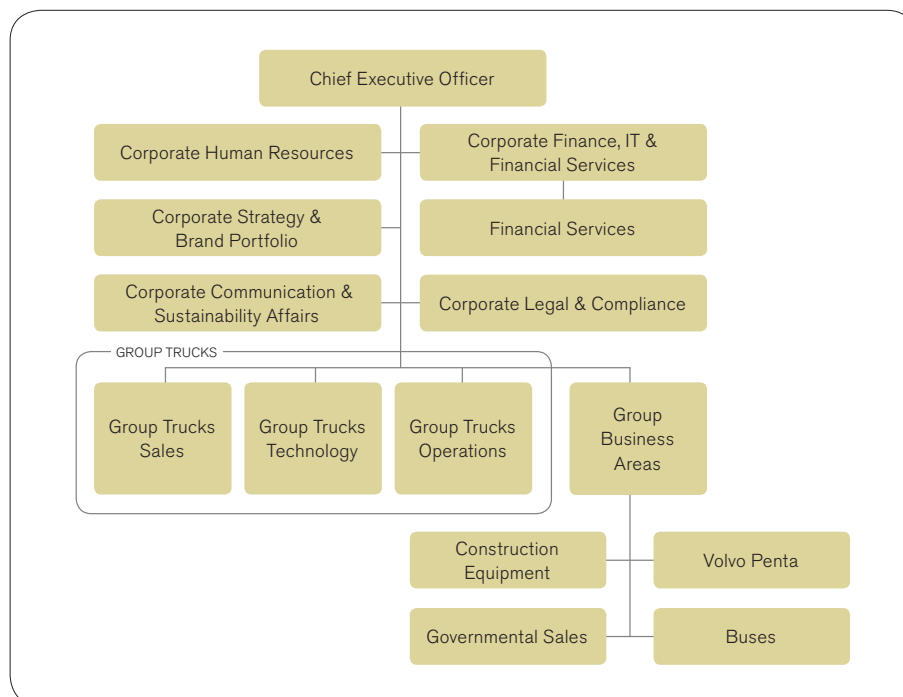
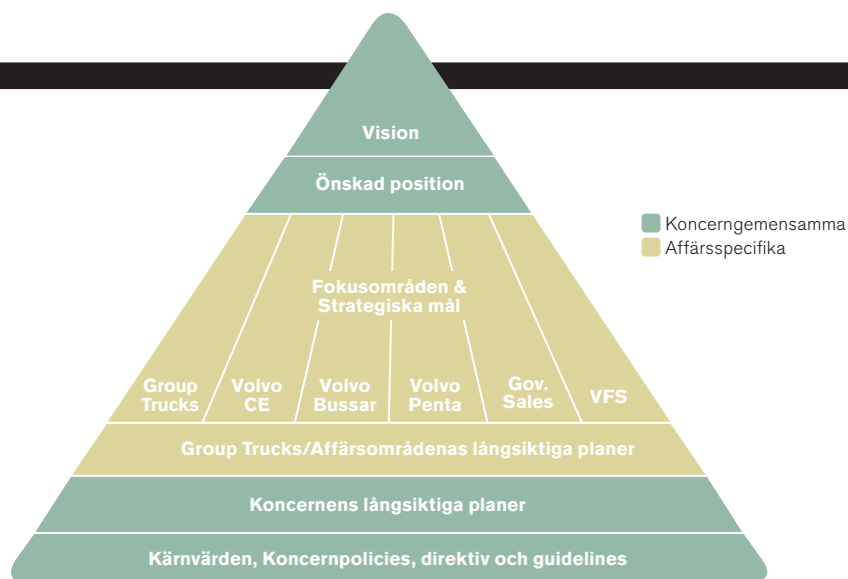
En annan viktig del i styrningen av koncernen är koncernens policies och direktiv, såsom uppförandekoden och policies om investeringar, finansiella risker, redovisning, finansiell kontroll och internrevision, vilka innehåller koncerngemensamma operationella och finansiella regler för verksamheten samt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

Organisationsstruktur

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 sedan den 1 januari 2015 organiserad i tre divisioner. Lastbilssidans tidigare tre försäljningsregioner fördes samman till en global försäljningsdivision, Group Trucks Sales (GTS) med ansvar för all försäljning och marknadsföring för Volvokoncernens samtliga lastbilmärken. GTS ansvarar även för samriskbolaget Volvo Eicher Commercial Vehicles (VECV) som Volvokoncernen äger tillsammans med Eicher Motors Ltd i Indien. Vidare finns en division med ansvar för produktutveckling av motorer, växellådor och lastbilar; Group Trucks Technology (GTT). Slutligen finns inom lastbilsverksamheten en division med ansvar för inköp och produktion av lastbilar samt koncernens motorer och växellådor; Group Trucks Operations (GTO). GTO ansvarar också för koncernens reservdelsförsörjning och logistikverksamhet.

Det finns fem stabsfunktioner; Corporate Human Resources, Corporate Communication & Sustainability Affairs, Corporate Finance, IT & Financial Services, Corporate Legal & Compliance och Corporate Strategy & Brand Portfolio, 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.



9 Koncernledning

Koncernledning

Från och med den 1 januari 2015 har koncernledningen 10 medlemmar inklusive koncernchefen. Utöver koncernchefen består koncernledningen av cheferna för koncernens tre lastbilsdivisioner, chefen för Business Areas samt cheferna för koncernens fem stabsfunktioner. Medlemmarna i koncernledningen rapporterar direkt till koncernchefen.

Koncernchefen ansvarar för den löpande förvaltningen av Volvokoncernens verksamhet och har behörighet att fatta beslut i de frågor som inte kräver styrelsens godkännande. Koncernchefen leder den löpande verksamheten i koncernen huvudsakligen genom koncernledningen men har också enskilda uppföljningar med respektive medlem av koncernledningen och med cheferna för de affärsområden som inte finns representerade i koncernledningen.

Cheferna för de tre lastbilsdivisionerna leder den löpande verksamheten inom divisionerna huvudsakligen genom respektive divisions ledningsgrupp. Förutom att fatta beslut i frågor som rör respektive division, fattar lastbilsdivisionernas ledningsgrupper (med medverkan av berörda aktörer från andra funktioner) även beslut i frågor som har inverkan på eller kräver engagemang från mer än en lastbilsdivision, ett affärsområde och/eller en koncernfunktion.

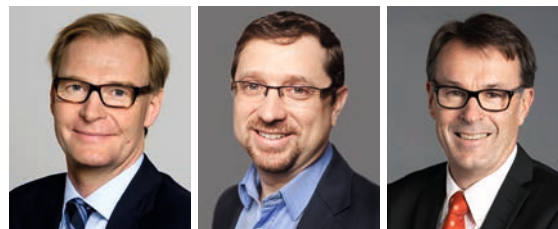
Vidare har affärsområdena Anläggningsmaskiner, Bussar, Volvo Penta och Governmental Sales samt vissa koncernfunktioner separata beslutsforum för viktiga frågor som kallas Business Review Meetings och som vanligtvis leds av en medlem ur koncernledningen. Genom alla ovan nämnda organ sker styrning och 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 2014 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 2014 hade koncernledningens medlemmar rätt till rörlig ersättning enligt ett program för rörlig lön till högre befattningshavare beslutat av styrelsen. Prestationsmålen som var uppsatta för koncernledningen i programmet var relaterade till rörelsemarginal och operativt kassaflöde. Syftet med programmet för rörlig lön är att det skall utgöra ett incitament för programdeltagarna 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 under 2014 deltagit i koncernens långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogram för högre befattningshavare avseende åren 2014–2016, vilket antogs av årsstämman 2014. Programmet löper under räkenskapsåren 2014 till och med 2016 och består av tre årliga program. Deltagarna investerar 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 är kvar som anställd inom Volvokoncernen och även behåller investerade Volvoaktier i minst tre år efter investeringstillfället kan tilldelning ske av en matchningsaktie per investerad aktie och ett antal prestationsaktier per investerad aktie. Tilldelning av matchningsaktier utblir för ett årligt program om årsstämman påföljande år bestämmer att det inte skall bli någon utdelning till



Olof Persson
Verkställande direktör
och koncernchef

Joachim Rosenberg
Executive
Vice President
Group Trucks Sales

Torbjörn Holmström
Executive
Vice President Group
Trucks Technology

Utbildning	Civ. ek.	Civ ing, civ ek, ekonomie magister.	Civ ing.
Född	1964	1970	1955
Huvudsaklig arbetslivserfarenhet	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.	Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Volvokoncernen, senast som Executive Vice President Group Trucks Sales & Marketing APAC 2012–2014. 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.	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.
Styrelseuppdrag	Ordförande i FN:s rådgivande panel för hållbara transportlösningar. Ledamot i ERT (European Round Table of Industrialists) och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Ledamot i AB Volvos styrelse sedan 2011.		
Innehav i Volvo, eget och närståendes	164.830 aktier, varav 164.779 B-aktier.	36.064 B-aktier.	64.725 B-aktier.

						
Mikael Bratt <i>Executive Vice President Group Trucks Operations</i>	Håkan Karlsson <i>Executive Vice President Business Areas</i>	Jan Gurander <i>Executive Vice President Corporate Finance, IT & Financial Services</i>	Sofia Frändberg <i>Executive Vice President Corporate Legal & Compliance and General Counsel</i>	Kerstin Renard <i>Executive Vice President Corporate Human Resources</i>	Karin Falk <i>Executive Vice President Corporate Strategy & Brand Portfolio</i>	Henry Sténson <i>Executive Vice President Corporate Communica- tion & Sustainability Affairs</i>
	Civ ing.	Civ ek.	Jur kand.	Socionom (fil kand).	Civ ek.	
1967	1961	1961	1964	1961	1965	1955
Har innehaft ett flertal ledande befattningar inom ekonomi- och finansområdet, senast som finanschef i Volvo-koncernen 2008–2011. Dessförinnan chef för Corporate Finance inom AB Volvo. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2008. Verksam inom Volvo sedan 1988.	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.	Chief Financial Officer & Senior Vice President Finance Volvo Car Corporation 2011–2013. CFO MAN Diesel & Turbo SE 2010. CFO MAN Diesel SE 2008–2009. Group Vice President och CFO Scania AB 2001–2006. President of Business Unit Finance AB Volvo 1999–2001. Senior Vice President & Finance Director Scania AB 1998–1999. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2014. Verksam inom Volvo 1999–2001 och sedan 2014.	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.	Personaldirektör för Volvokoncernen 2007–2011. Dessförinnan personalchef på Volvo Powertrain 2005–2006. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 2005.	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.	Partner Brunswick Group 2012–2014. Senior Vice President Corporate Communications Ericsson 2002–2011. Senior Vice President SAS Group Communications 1998–2002. Senior Vice President Communications Volvo Personvagnar 1995–1998. Vice President Automotive Communication AB Volvo 1993–1994. Vice President Communications & Public Affairs Volvo Aero 1989–1993. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 januari 2015. Verksam inom Volvo 1989–1994 och 1995–1998.
	Ledamot Svenskt Näringsliv, och ordförande Industry Assembly, UITP Vice-President.			Ledamot Teknik-företagen.		Ledamot Vestas Wind Systems A/S, Danmark.
115.154 aktier, varav 114.262 B-aktier.	74.064 aktier, varav 72.439 B-aktier.	8.530 B-aktier.	39.598 aktier, varav 38.153 B-aktier.	26.059 aktier, varav 25.899 B-aktier.	18.995 aktier, varav 16.755 B-aktier.	10.300 B-aktier.

Koncernledning

aktieägarna. Tilldelning av prestationsaktier är villkorad av att Volvokoncernens avkastning på eget kapital uppgår till en miniminivå om 10 procent för det årliga programmet för 2014, 11 procent för det årliga programmet för 2015 och 12 procent för det årliga programmet för 2016. Programmet har ett tak som uppnås om Volvokoncernens avkastning på eget kapital når eller överstiger 25 procent för år 2014, 26 procent för år 2015 och 27 procent för år 2016. Maximal tilldelning av prestationsaktier under ett årligt program uppgår 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 2014 kommer att finnas tillgänglig på Volvos webbplats senast två veckor före årsstämman 2015, 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

Som ett resultat av omorganisationen av lastbilssidans försäljningsorganisation, vilken innebar att tidigare tre försäljningsregioner fördes samman till en global försäljningsorganisation, och med syftet att skapa en mindre och mer effektivt ledningsgrupp, minskades antalet medlemmar av koncernledningen från 16 till 10 från och med den 1 januari 2015. Detta skedde med följande ändringar:

- Sammanslagningen av de tre försäljningsregionerna på lastbilssidan resulterade i en medlem av koncernledningen istället för tre.
- Cheferna för Volvo Construction Equipment och Volvo Financial Services ingår inte längre i koncernledningen. Chefen för Volvo Construction Equipment kommer fortsätta att rapportera till chefen för Business Areas, och chefen för Volvo Financial Services kommer fortsätta att rapportera till koncernens Chief Financial Officer.
- Corporate Process & IT ligger numera organisatoriskt under koncernens Chief Financial Officer.
- De båda stabsenheterna Corporate Sustainability & Public Affairs och Corporate Communication har slagits samman till en enhet vilket resulterade i en medlem av koncernledningen istället för två.

Efter de organisatoriska ändringarna ovan består koncernledningen av koncernchefen, cheferna för koncernens tre lastbilsdivisioner, chefen för Business Areas, samt cheferna för koncernens fem stabsfunktioner.

Den 1 januari 2015 tillträdde Henry Sténson befattningen Executive Vice President Corporate Communication & Sustainability Affairs och blev medlem av koncernledningen.

10 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

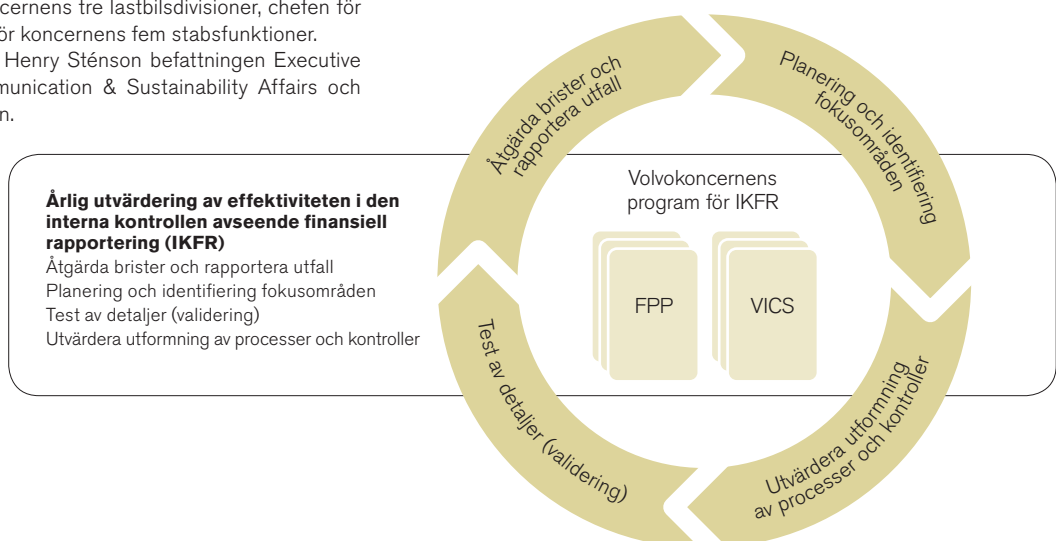
Volvo har en funktion för intern kontroll som har till syfte att stödja ledningen så att den löpande kan tillse god och förbättrad intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet som bedrivs genom denna funktion grundar sig i huvudsak på att säkerställa efterlevnad av direktiv och riktlinjer och att skapa goda förutsättningar för 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 organisationens ansvars- och befogenhetsstruktur. Principer för Volvos interna kontroll samt direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i Volvo Financial Policies & Procedures (FPP), som innehåller koncernens väsentligaste instruktioner, regler och principer.



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen genom dess revisionskommitté, genom att identifiera väsentliga risker och hur de skall hanteras och motverkas. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det skall uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier, till exempel redovisningsprincipernas komplexitet, värderingsprinciper av tillgångar och skulder, komplexa eller förändrade affärsförhållanden, etc. De identifierade riskerna tillsammans med erforderliga mitigerande kontrollmål samlas i ett ramverk för intern kontroll avseende finansiell rapportering, Volvo Internal Control Standard (VICS).

Kontrollaktiviteter

Förutom styrelsen för AB Volvo och dess revisionskommitté utgör ledningsgrupperna och andra beslutsorgan i affärsområdena, koncernfunktionerna och koncernbolagen övergripande kontrollorgan. Affärsprocesserna är designade för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras genom att inkludera kontrollaktiviteter som svarar mot de kontrollmål som definierats i VICS ramverket. Kontrollaktiviteter sträcker sig från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsgruppsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för 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:

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 ramverket för intern kontroll över finansiell rapportering, VICS – Volvo Internal Control Standards.
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.

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014 på sidorna 90–107 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 26 februari 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemetson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor