

BOLAGSSTYRNING

Volvokoncernen värdesätter 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 2015

I januari slutförde Volvokoncernen förvärvet av 45 procent av den kinesiska fordonstillverkaren Dongfeng Commercial Vehicles Co., Ltd. Genom affären stärkte Volvokoncernen sin position inom medeltunga lastbilar avsevärt samtidigt som koncernen blev en av världens största inom både medeltunga och tunga lastbilar.

I mars och juni sålde Volvokoncernen sina aktier i den börsnoterade indiska fordonstillverkaren Eicher Motors Limited (EML). Aktieförsäljningen påverkade varken ägande eller styrning av samriskbolaget VE Commercial Vehicles i vilket Volvokoncernen kvarstår som ägare tillsammans med EML.

AB Volvos styrelse beslutade i april att utse Martin Lundstedt till ny verkställande direktör och koncernchef för Volvokoncernen. Martin Lundstedt tillträdde sin nya tjänst i oktober.

I oktober meddelade Volvokoncernen sin avsikt att sälja den externa IT-affären och överlåta driften av IT-infrastruktur till HCL Technologies. Affären förväntas slutföras den 31 mars 2016, och den kommer att innebära både långsiktiga kostnadsbesparingar och en reavinst.

En omorganisation av lastbilssidans försäljningsverksamhet kommer att införas den 1 mars 2016 bestående i en varumärkesbaserad organisation med tydligare affärsansvar för koncernens olika lastbilsvarumärken.

Som ett resultat av den nya organisationen för lastbilssidans försäljningsverksamhet och ett beslut att inkludera representanter från Volvokoncernens största affärsområden i koncernledningen kommer 13 ledande befattningar att ingå i koncernledningen från och med den 1 mars 2016. Rekrytering av chefen för lastbilsdivisionen Group Trucks Purchasing pågår.

Inledande kommentarer

Bolagsstyrning definieras som de strukturer och processer genom vilka bolag är styrda och kontrollerade. Sund bolagsstyrning är en grundläggande princip för Volvokoncernen, och en nyckelfaktor för att bidra till koncernens förtroende hos aktieägare, anställda och andra intressenter som en ansvars- tagande och transparent spelare.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Volvos övergripande strategiska inriktning och för organisation och förvaltning av koncernens verksamheter. Styrelsen har därför en viktig roll att spela i att etablera en sund bolagsstyrning för Volvokoncernen.

En av styrelsens huvuduppgifter är att utse verkställande direktör och koncernchef för Volvokoncernen, som är ansvarig för att leda koncernens löpande verksamhet. Efter mer än tio år av förvärvsdriven tillväxt med start 1999 gick Volvokoncernen under 2012 in i en fas av produktförnyelse och kostnadseffektivisering, då många åtgärder också vidtogs för att stärka koncernens balansräkning. Denna transformationsfas slutfördes till största del under 2015, och beredde väg för en ny fas för Volvokoncernen med ökat fokus på kundnytta, organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet.

För att leda koncernen under denna fas rekryterade styrelsen i april Martin Lundstedt som verkställande direktör och koncernchef för Volvokoncernen, och han tillträdde befattningen i oktober. Martin bidrar till Volvokoncernen med 25 års erfarenhet från utveckling, produktion och försäljning inom den tunga fordonsindustrin.

Som ett första steg i denna nya del av koncernens resa kommer Volvo från och med den 1 mars 2016 att införa en varumärkesbaserad organisation för koncernens olika lastbilsvarumärken Volvo Trucks, UD Trucks, Renault Trucks och Mack Trucks, med ett utökat mandat för försäljningsorganisationerna att styra och utveckla sina verksamheter och ett tydligt resultatansvar för respektive verksamhet.

Styrelsens årliga besök vid en av koncernens anläggningar förlades till UD Trucks anläggning i Ageo, Japan i oktober. Det var ett viktigt och intressant besök som gav styrelsen ytterligare värdefulla insikter i den japanska marknaden och UD Trucks verksamhet. Besöket bekräftade styrelsens uppfattning att de åtgärder som vidtagits under de senaste åren för att stärka UD Trucks verksamhet har gett positiva resultat, men att en snabbare utveckling är nödvändig, vilket kommer att hanteras inom ramen för den nya organisationsstrukturen med UD Trucks som ett separat affärsområde.

Slutligen förstärktes styrelsens kompetens ytterligare under året genom de nytillkomna styrelseledamöterna Martina Mertz och Eckhard Cordes, som har bidragit med värdefull kunskap och erfarenhet från fordonsindustrin inom både leverantörs- och OEM-området.

Svensk kod för bolagsstyrning

AB Volvos aktier är upptagna till handel vid börsen 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.

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

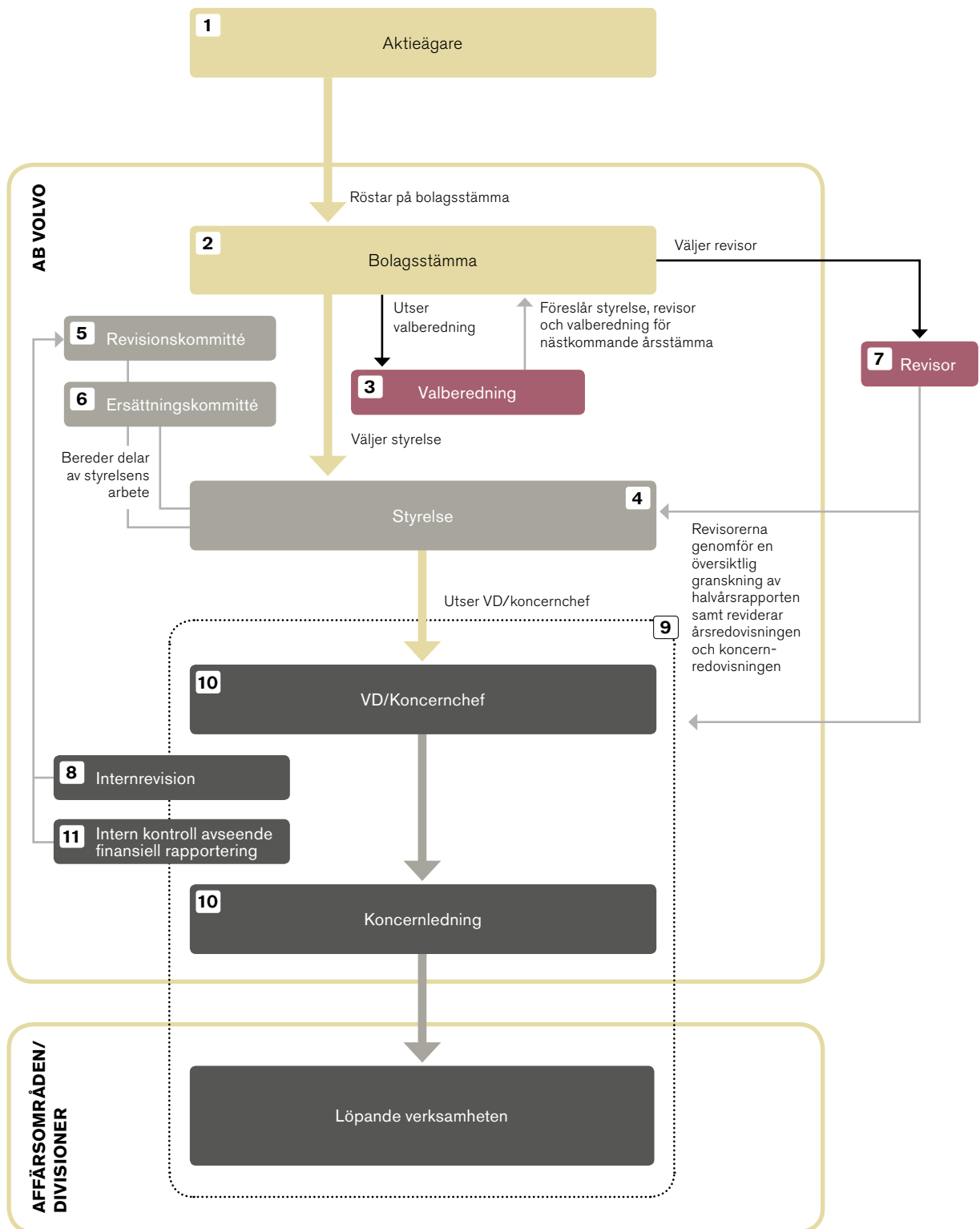
Styrning av Volvokoncernen sker via ett antal bolagsorgan. Aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta på bolagsstämmor i AB Volvo, som är moderbolag i Volvokoncernen, och beslutar på så vis bland annat om sammansättningen av AB Volvos styrelse och val av revisorer.

En valberedning utsedd av AB Volvos årsstämma lämnar förslag till nästkommande årsstämma beträffande bland annat 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 bland annat 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 2015 hade Volvo 234.989 aktieägare enligt aktieboken. Den största aktieägaren per detta datum var AB Industrivärden, som innehade 22,3 procent av rösterna, baserat på samtliga utestående aktier. Cevian Capital innehade 14,8 procent av rösterna, Norges Bank Investment Management innehade 6,1 procent av rösterna, och Svenska Handelsbanken tillsammans med SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen innehade 5,8 procent av rösterna, baserat på samtliga utestående 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 tiondel 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 2015 uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 2.128.420.220, varav 505.481.960 A-aktier och 1.622.938.260 B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 667.775.786.

Mer information om Volvos aktie och dess aktieägare återfinns i årsredovisningens förvaltningsberättelse på sidorna 104–106.

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 2015 hölls den 1 april 2015 i Konserthuset, Göteborg.



3 Valberedning

Årsstämma 2015

Volvos årsstämma 2015 hölls onsdagen den 1 april 2015 i Konserthuset i Göteborg. Vid stämman närvarade 1.427 aktieägare, antingen personligen eller genom ombud, vilket motsvarade 69,77 procent av rösterna i bolaget. Till stämmans ordförande valdes advokat Sven Unger. Vid stämman närvarade medlemmar ur styrelsen och koncernledningen. Auktoriserade revisorerna Peter Clemetson, huvudansvarig revisor för Volvo, och Johan Rippe var också närvarande vid stämman såsom representanter för Volvos valda revisorer PricewaterhouseCoopers AB.

Årsstämman 2015 fattade beslut om att utdelning skulle uppgå till 3,00 kronor per aktie. Årsstämman beslutade vidare om omval av styrelseledamöterna Matti Alahuhta, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg (som styrelseordföranden) och Lars Westerberg, och om nyval av styrelseledamöterna Eckhard Cordes och Martina Merz. Olof Persson lämnade styrelsen den 21 april 2015.

Årsstämmans övriga beslut framgår av det fullständiga protokollet från årsstämman, vilket tillsammans med övrig information om årsstämman 2015 finns tillgängligt på www.volvokoncernen.se.

Årsstämma 2016

Volvos årsstämma 2016 kommer att hållas onsdagen den 6 april 2016 i Konserthuset, Göteborg. För ytterligare information om årsstämman 2016 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 2015 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 året upphörde Carl-Olof Bys uppdrag för AB Industrivärden och han ersattes därför av Bengt Kjell som ledamot och ordförande av valberedningen, representerande AB Industrivärden. Utöver detta lämnade Håkan Sandberg sitt uppdrag i valberedningen och han ersattes därför av Pär Boman som ledamot av valberedningen, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen.



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 2015 till 1 april 2015 bestod AB Volvos styrelse av nio stämموالدا ledamöter. Vid årsstämman den 1 april 2015 valdes 10 styrelseledamöter. Olof Persson lämnade styrelsen den 21 april 2015 och därför bestod styrelsen av nio stämموالدا ledamöter under perioden 22 april 2015 till och med den 31 december 2015. Utöver detta bestod styrelsen under perioden 1 januari 2015 till och med den 31 december 2015 av tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Årsstämman 2015 omvalde Matti Alahuhta, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg till styrelseledamöter, och Carl-Henric Svanberg till styrelseordförande. Eckhard Cordes och Martina Merz valdes till nya styrelseledamöter. I avsnittet "Styrelsens ledamöter" på sidorna 178–179 redovisas varje styrelseledamöts ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 22 februari 2016 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 stämموالدا ledamöterna i styrelsen skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone två av de stämموالدا ledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Inför årsstämman 2015 presenterade valberedningen följande bedömning avseende oberoendet för de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2015.

Matti Alahuhta, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Martina Merz, 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 vid tiden inför årsstämman 2015, vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

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

Eftersom Cevian Capital Partners inför årsstämman 2015 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget ansågs Eckhard Cordes, i egenskap av partner i Cevian Capital Partners, inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Eftersom AB Industrivärden inför årsstämman 2015 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget ansågs Anders Nyrén, som vid tiden inför årsstämman 2015 var verkställande direktör 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 bestämmelser om 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 riktlinjer 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 2015

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 2015 hölls nio ordinarie styrelsemöten, ett extraordinarie styrelsemöte och ett konstituerande styrelsemöte. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen på sidan 177.

Utöver vad som nämnts i de inledande kommentarerna angående styrelsens arbete avseende utnämningen av Martin Lundstedt som verkställande direktör och koncernchef för Volvokoncernen och implementeringen av en ny varumärkesbaserad organisation för lastbilssidans försäljningsverksamhet, har styrelsen under 2015 fortsatt att fokusera på åtgärder för att stärka balansräkningen och förbättra lönsamheten.

Som ett led i detta beslutade styrelsen att Volvokoncernen skulle sälja sina aktier i den börsnoterade indiska fordonstillverkaren Eicher Motors Limited (EML) för ett sammanlagt försäljningsvärde om cirka 4,7 miljarder kronor. Aktieförsäljningen genomfördes i två steg och hade en positiv påverkan på Volvokoncernens kassaflöde efter nettoinvesteringar och finansiella nettoskuld under första och andra kvartalet, och försäljningen gav även upphov till en reavinst om cirka 4,5 miljarder kronor. Aktieförsäljningen hade ingen inverkan på det mångåriga samriskbolaget VE Commercial Vehicles som koncernen äger tillsammans med EML.

Vidare har en översyn över vad som är kärnverksamhet och icke-kärnverksamhet i koncernens IT-verksamhet genomförts under 2015, och som en åtgärd för att minska strukturella kostnader och förbättra koncernens lönsamhet meddelades det i oktober att Volvokoncernen avser att sälja den externa IT-affären och överlåta driften av IT-infrastruktur till HCL Technologies.

Utöver ovanstående åtgärder har styrelsen beslutat om en övergripande finansiell plan och investeringsram för koncernens verksamheter, och regelbundet följt upp koncernens resultat och finansiella ställning för att säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas och 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 2015.

Under 2015 har styrelsen också fokuserat på riskrelaterade frågor såsom övergripande riskhantering, uppdateringar om compliancearbetet, och pågående legala tvister och utredningar, samt på omvärldsbevakning i syfte att ha god beredskap för att kunna anpassa verksamheten efter rådande efterfrågan. Styrelsen har hållit sig fortlöpande uppdaterad om de vikande marknaderna i Kina och Brasilien. Den minskande marknaden i Kina för främst anläggningsmaskiner har resulterat i minskad lönsamhet och försvagad finansiell ställning för kunder och återförsäljare på anlägg-



Styrelsen besökte i oktober 2015 koncernens verksamhet i Japan, och besökte då bland annat Experience Center i Ageo.

ningsmaskinssidan, och som en följd av detta har ytterligare avsättningar avseende förväntade framtida kreditförluster redovisats.

Slutligen ägnar styrelsen alltid avsevärd tid åt verksamhetsgenomgångar av koncernens olika affärsområden för att hålla sig uppdaterad om status för och utveckling av koncernens verksamheter. Som en del av dessa verksamhetsgenomgångar besöker styrelsen vanligtvis en gång om året någon av Volvokoncernens verksamheter, och som nämnts tidigare i de inledande kommentarerna till denna rapport var detta årets styrelsebesök förlagt i oktober till koncernens anläggning i Japan, vilket gav ytterligare värdefulla insikter i den japanska marknaden och UD Trucks verksamhet i Japan.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomförde under 2015 den årliga utvärderingen av sitt arbete. Syftet med utvärderingen är att vidareutveckla styrelsens effektivitet och arbetsmetoder, och att bestämma huvudinriktningen för styrelsens kommande arbete. Utöver detta fungerar utvärderingen som ett verktyg för att fastställa kraven för den kompetens som behövs i styrelsen, och för att analysera den kompetens som redan finns i den nuvarande styrelsen. Genom detta fungerar utvärderingen även som underlag för valberedningens arbete med att föreslå styrelseledamöter.

Vid genomförandet av den årliga utvärderingen ombads styrelseledamöterna att, utifrån sitt eget perspektiv, fylla i frågeformulär och bedöma olika områden som rör styrelsens arbete. De områden som utvärderades för 2015 avsåg bland annat styrelsens sammansättning, kompetens och dynamik, tids-

effektivitet och styrelsestöd, styrelsens överblick, och prioriterade områden för förändringar. Områdena som omfattas av utvärderingen kan skilja sig från ett år till ett annat för att återspegla utvecklingen av styrelsens arbete och Volvo-koncernen.

Separata utvärderingar för styrelsen som helhet, för styrelsens ordförande, för revisionskommittén och för ersättningskommittén genomfördes. Utvärderingsrapporterna diskuterades vid ett styrelsemöte. Utöver detta delas resultatet av utvärderingarna avseende styrelsen som helhet och styrelsens ordförande med valberedningen.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Årsstämman beslutar om de stämموvalda styrelseledamöternas arvoden. Vid årsstämman den 1 april 2015 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 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 2015

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2015 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i revisionskommittén:

- Lars Westerberg,
- Anders Nyrén,
- 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 2015 redovisas på sidan 174 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 2015 i samband med revisionskommittémötena. Revisionskommittén har även träffat chefen för internrevisionen i samband med kommittémötena.

Revisionskommittén och de externa revisorerna har bland annat gått igenom den externa revisionsplanen och synen på hantering av risker. Under 2015 hade revisionskommittén åtta ordinarie möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 177. Revisionskommittén rapporterar regelbundet resultatet av sitt arbete till hela styrelsen, och protokollen från revisionskommitténs möten distribueras till styrelseledamöterna.

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 tre veckor före årsstämman, lämna en redovisning av resultatet av ersättningskommitténs utvärdering på bolagets hemsida.

Sammansättning och arbete under 2015

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2015 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i ersättningskommittén:

- Carl-Henric Svanberg,
- Matti Alahuhta,
- 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 2015 redovisas på sidan 174 under rubriken "Oberoendekrav".

Under 2015 hade ersättningskommittén fem möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 177. Ersättningskommittén rapporterar regelbundet resultatet av sitt arbete till hela styrelsen.



Under perioden 22 april 2015 till och med den 31 december 2015 bestod AB Volvos styrelse av nio stämmevalda ledamöter, och tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer. Styrelseledamot Eckhard Cordes saknas på fotot.

**Styrelsens sammansättning samt närvaro under möten
1 januari 2015–31 december 2015**

Ledamot	Styrelse (11 inkl. konstituerande)	Revisions- kommittén (8)	Ersättnings- kommittén (5)
Carl-Henric Svanberg	11		5
Matti Alahuhta	10		2
Eckhard Cordes ¹	8		
Jean-Baptiste Duzan ²	2	2	
James W. Griffith	11		5
Martina Merz ¹	9		
Kathryn V. Marinello	8		
Hanne de Mora	11	8	
Anders Nyrén	11	6	5
Olof Persson ³	3		
Lars Westerberg	10	8	
Mats Henning, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot	11		
Mikael Sällström, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot	11		
Berth Tulin, arbetstagarrepresentant, ordinarie ledamot	11		
Lars Ask, arbetstagarrepresentant, suppleant	8		
Mari Larsson, arbetstagarrepresentant, suppleant ⁴	6		
Tommy Olsson, arbetstagarrepresentant, suppleant ⁵	1		
Totalt antal möten	11	8	5

1 Invaldes i styrelsen den 1 april 2015.

2 Lämnade styrelsen den 1 april 2015.

3 Lämnade styrelsen den 21 april 2015.

4 Inträdde i styrelsen som arbetstagarrepresentant, suppleant den 22 maj 2015.

5 Lämnade styrelsen som arbetstagarrepresentant, suppleant den 22 maj 2015.

Styrelsens ledamöter

STYRELSE-
LEDAMÖTER
VALDA VID
ÅRSSTÄMMAN



Carl-Henric Svanberg
Styrelseordförande
Ordförande i
ersättningskommittén



Matti Alahuhta
Ledamot i ersättningskommittén



Eckhard Cordes



James W. Griffith
Ledamot i ersättningskommittén

Utbildning	Civ ing, civ ek.	Civ ing, fil dr.	MBA och Fil. doktor från University of Hamburg.	BSc Industrial Engineering, MBA från Stanford University.
Född	1952	1952	1950	1954
Ledamot i AB Volvos styrelse	Styrelseordförande i AB Volvo sedan 4 april 2012.	Sedan 2 april 2014.	Sedan 1 april 2015.	Sedan 2 april 2014.
Position och styrelseuppdrag	Styrelseordförande: BP p.l.c.	Styrelseordförande: DevCo Partners Oy, Outotec Corporation och Finlands Näringsliv EK. Styrelseledamot: Kone Corporation, ABB Ltd.	Partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners. Medlem i Executive Committee of Eastern European Economic Relations of German Industry. Styrelseordförande: Bilfinger SE.	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 på Kone Corporation 2005–2014 och mellan 2006–2014 även koncernchef. Fram till och med 2015, styrelseordförande i Aalto Universitet.	Började 1976 inom Daimler Benz AG, där han innehaft ett flertal chefspositioner, bland annat som chef för lastbils- och bussverksamheten, chef för Group Controlling, Corporate Development och M&A i AEG AG samt koncernchef för Mercedes Car Group. Har vidare varit verkställande direktör inom Metro Group, rådgivare till EQT samt styrelseledamot i bland annat Air Berlin, SKF, Carl Zeiss och Rheinmetall AG.	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.	64.100 B-aktier.	Inga.	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 Tulin
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	337 aktier, varav 250 B-aktier.	87 A-aktier.	1.512 aktier, varav 1.425 B-aktier.

**Kathryn V. Marinello****Martina Merz****Hanne de Mora**
Ledamot i revisionskommittén**Anders Nyrén**
Ledamot i ersättningskommittén och revisionskommittén**Lars Westerberg**
Ordförande i revisionskommittén

BA från State University of New York at Albany, MBA från Hofstra University.

1956

Sedan 2 april 2014.

Senior rådgivare Ares Management, LLC.
Styrelseledamot: General Motors Company, Nielsen och RealPage.

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 Electric Fleet Service; verkställande direktör och koncernchef för Ceridian Corporation och sedan även ordförande. Ordförande, verkställande direktör och koncernchef för Stream Global Services, Inc.

Inga.

BS från University of Cooperative Education, Stuttgart.

1963

Sedan 1 april 2015.

Styrelseledamot: SAF Holland SA.

Fram till januari 2015 koncernchef för Chassis Brakes International. Har under närmare 25 år innehaft ett flertal befattningar inom Robert Bosch GmbH, senast som Executive Vice President Sales and Marketing för divisionen Chassis System Brakes kombinerat med ansvar för regionerna Kina och Brasilien samt verkställande direktör i dotterbolaget Bosch Closure System. Har även varit medlem av ledningsgruppen i Brose Fahrzeugteile GmbH & Co.

4.500 B-aktier.

BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona.

1960

Sedan 14 april 2010.

Styrelseordförande: a-connect (group) ag.
Styrelseledamot: Sandvik AB och IMD Foundation Board.

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.

3.000 B-aktier.

Civ ek, MBA från UCLA, Ekon dr h c.

1954

Sedan 1 april 2009.

Vice Styrelseordförande: Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Styrelseledamot: Stockholms Handelshögskola och Handels- högskoleföreningen i Stockholm, Vice preses IVA, Ernström & Co AB.

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. Fram till 2015, verkställande direktör och koncernchef i AB Industrivärden.

5.200 B-aktier.

Civ ing, civ ek.

1948

Sedan 4 april 2007.

Styrelseledamot: SSAB Svenskt Stål AB, Sandvik AB, Meda AB och Stena AB.

Har innehaft ett flertal befattningar inom ASEA 1972–1984, innehaft ett flertal chefsbefattningar inkl verkställande direktör och koncernchef för Esab AB 1984–1994, verkställande direktör för Gränges AB 1994–1999, har bred erfarenhet från fordonsindustrin och var verkställande direktör och koncernchef för Autoliv Inc. 1999–2007 samt ordförande i Autoliv Inc. 2007–2011. Tidigare ordförande i styrelser såsom Husqvarna AB, Vattenfall AB samt Ahlsell AB.

198.000 aktier, varav 168.000 B-aktier.

SUPPLEANTER UTSEDDA AV ARBETSTAGARORGANISATIONER

**Lars Ask**
Representant för de anställda, suppleant**Mari Larsson**
Representant för de anställda, suppleant**Sofia Frändberg**
Styrelsens sekreterare
Jur kand.

1959

Sedan 16 juni 2009.

Verksam inom Volvo sedan 1982.

87 A-aktier.

1978

Sedan 22 maj 2015.

Verksam inom Volvo sedan 2004.

399 A-aktier.

1964

Sekreterare till styrelsen sedan 1 april 2013.

Executive Vice President Corporate Legal & Compliance and General Counsel.

46.659 aktier, varav 45.127 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 Palmgren, 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 tre 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 Clemedts sons övriga noterade klienter är Nordea AB, SKF AB och Ratons AB. Hans onoterade klienter inkluderar Stena AB och Wallenbergstiftelserna.

Född 1956.

Johan Palmgren

Auktoriserad revisor.

Revisor i bolaget sedan 2015.

Johan Palmgrens övriga noterade klienter inkluderar Hexatronic Group AB.

Född 1974.

9 Styrningsprinciper och organisationsstruktur

Styrningsprinciper

Volvokoncernens mission, vision och strategiska prioriteringar fungerar som grund för styrning av och beslutsfattande inom koncernen. Mer detaljerade styrningsprinciper finns i koncernens riktlinjer och direktiv, såsom uppförandekoden och riktlinjer om investeringar, finansiella risker, redovisning, finansiell kontroll och internrevision, vilka innehåller koncerngemensamma operationella och finansiella regler för verksamheten samt ansvars- och befogenhetsstrukturer.

Organisationsstruktur

Från och med den 1 mars 2016 kommer Volvokoncernen att införa en varumärkesbaserad organisation med tydligare affärsansvar för koncernens försäljningsverksamhet avseende lastbilar. Den tidigare globala försäljningsdivisionen för lastbilar kommer att ersättas av fyra varumärkesspecifika affärsområden med eget resultatansvar för respektive affärsområde. Ett nytt affärsområde kallat Value Trucks & JVs kommer också att införas för att möta behoven hos lastbils kunderna inom value-segmenten.

Lastbilsdivisionen Group Trucks Technology (GTT) kommer även fortsatt att ansvara för produktutveckling av motorer, växellådor och lastbilar. Lastbilsdivisionen Group Trucks Operations (GTO) kommer även fortsatt att ansvara för produktion av lastbilar samt koncernens motorer och växellådor. GTO ansvarar även för koncernens reservdelsförsörjning och logistikverksamhet.

En ny tredje lastbilsdivision för inköpsorganisationen, Group Trucks Purchasing (GTP), kommer att inrättas. Införandet av GTP innebär att koncernens inköpsverksamhet flyttas från GTO till en egen lastbilsdivision.

Från och med den 1 mars 2016 kommer Volvokoncernens verksamhet därmed att bestå av följande tio affärsområden: Volvo Trucks, UD Trucks, Mack Trucks, Renault Trucks, Value Trucks & JVs, Volvo Construction Equipment, Volvo Buses, Volvo Penta, Governmental Sales och Volvo Financial Services (VFS).

Med denna styrmodell kommer Volvo att kunna dra nytta av synergiefakterna av globala organisationer för tillverkning, produktutveckling och inköp, samtidigt som tydligt ledarskap och ansvar för respektive varumärke bibehålls för att säkerställa att kundernas behov prioriteras i hela koncernen. Målet med styrmodellen är att alla koncernens affärsområden skall drivas med samma tydliga affärsmässiga principer där varje enhet kan följa och optimera sin egen resultatutveckling på kort och lång sikt.

8 Intern revision

Volvos funktion för internrevision, Corporate Audit, hjälper koncernen att uppnå sina mål genom att använda ett systematiskt, disciplinerat tillvägagångssätt för att oberoende och objektivt utvärdera och förbättra effektiviteten i riskhantering, kontroll och styrningsprocesser.

Vid fullgörandet av sitt uppdrag, utför avdelningen för internrevision interna revisioner samt särskilda uppdrag som efterfrågas av ledningen och revisionskommittén, och utfärdar rapporter som sammanfattar resultaten av dessa aktiviteter. Revisionerna omfattar bland annat bedömningar om lämpligheten och effektiviteten i de processer inom koncernen

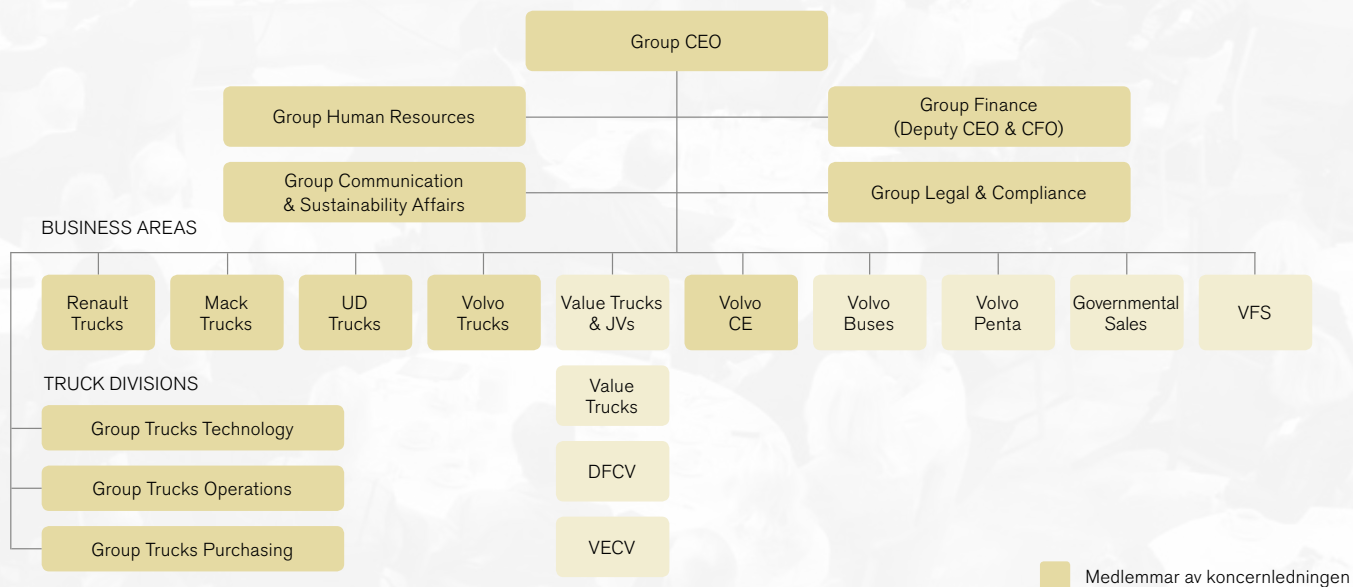
som relaterar till verksamhetsstyrning och riskhantering samt utvärdering avseende efterlevnad av riktlinjer och direktiv.

Internrevision genomför även utredningar om misstänkta bedrägerier inom organisationen samt koordinerar och bistår med översyn av andra styr- och övervakningsfunktioner.

Chefen för avdelningen för internrevision rapporterar direkt till verkställande direktör, koncernens chefsjurist och styrelsens revisionskommitté.

För ytterligare information om den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, se sidorna 186-187.

VOLVOKONCERNENS ORGANISATIONSSTRUKTUR FRÅN OCH MED DEN 1 MARS 2016



10 Koncernledning

Från och med den 1 mars 2016 kommer koncernledningen bestå av 13 ledande befattningar inklusive koncernchefen. Utöver koncernchefen kommer koncernledningen bestå av cheferna för koncernens tre lastbilsdivisioner, cheferna för de fem affärsområdena Renault Trucks, Mack Trucks, UD Trucks, Volvo Trucks och Volvo Construction Equipment samt cheferna för koncernens fyra stabsfunktioner Group Human Resources, Group Communication & Sustainability Affairs, Group Finance (Deputy CEO & Chief Financial Officer (finansdirektör)), och Group Legal & Compliance. Medlemmarna i koncernledningen rapporterar direkt till koncernchefen. Befattningen som chef för GTP kommer att vara vakant den 1 mars 2016.

Cheferna för affärsområdena Value Trucks & JVs, Volvo Buses, Volvo Penta, Governmental Sales och VFS kommer också att rapportera direkt till koncernchefen och ingå i en utökad ledningsgrupp tillsammans med medlemmarna i koncernledningen och representanter från andra nyckelfunktioner.

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 och den utökade ledningsgruppen men har också enskilda uppföljningar med respektive medlem av koncernledningen och med cheferna för de affärsområden som inte finns representerade i koncernledningen. De tio affärsområdena har även separata beslutsforum för viktiga frågor som kallas Business Review Meetings. Business Review Meetings för de fem lastbilsrelaterade affärsområdena leds av koncernchefen, och Business Review Meetings för de fem affärsområdena Volvo Construction Equipment, Volvo Buses, Volvo Penta, Governmental Sales och VFS leds av den vice koncernchefen/finansdirektören.

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 2015 anger bland annat 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 2015 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.

Koncernledningen har under 2015 deltagit i koncernens långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogram för högre befattningshavare vilket antogs av årsstämman 2014. Deltagarna har under 2015 investerat i Volvoaktier 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 (undantag kan medges i så kallade good leaver-situationer) kan tilldelning ske av en matchningsaktie per investerad aktie och ett antal prestationsaktier per investerad aktie. Tilldelning av matchningsaktier för 2015 är villkorad av att årsstämman i april 2016 bestämmer att det skall bli utdelning till aktieägarna. Tilldelning av prestationsaktier var för 2015 villkorad av att Volvokoncernens avkastning på eget kapital uppgick till 11 procent. Programmets tak för tilldelning av prestationsaktier för 2015 var satt till en avkastning på eget kapital om 26 procent eller mer. 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 2015 kommer att finnas tillgänglig på Volvos webbplats senast tre veckor före årsstämman 2016, 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 den nya organisationen för lastbilssidans försäljningsverksamhet och ett beslut att inkludera representanter från koncernens största affärsområden i koncernledningen kommer antalet ledande befattningar som ingår i koncernledningen att öka från 10 till 13 från och med den 1 mars 2016, vilket kommer att ske genom följande ändringar:

- Cheferna för de fyra nya varumärkesbaserade affärsområdena för lastbilsförsäljningen kommer att ingå i koncernledningen och därmed ersätta den nuvarande chefen för den globala försäljningsorganisationen i koncernledningen.
- En separat lastbilsdivision för inköpsorganisationen, GTP, kommer att införas vilket kommer att resultera i en ytterligare medlem av koncernledningen (positionen kommer emellertid att vara vakant den 1 mars 2016).
- Chefen för affärsområdet Volvo Construction Equipment kommer framöver att ingå i koncernledningen.
- Utöver finansdirektörens nuvarande position kommer finansdirektören att utses till vice verkställande direktör samt få ansvar för koncernens strategifunktion. Avdelningen för Corporate Strategy & Brand Portfolio kommer därmed organisatoriskt att placeras under finansdirektören och den nuvarande chefen för denna funktion kommer därmed inte längre att ingå i koncernledningen.



Martin Lundstedt, verkställande direktör och koncernchef, vid Volvo Group Leadership Summit i februari 2016.

- Den nuvarande chefen för Business Areas kommer att få ansvar för strategiska projekt och kommer därmed inte längre att ingå i koncernledningen.

Koncernledningens sammansättning efter de organisatoriska ändringarna framgår ovan i inledningen av detta kapital. Rekrytering av chef för lastbilsdivisionen GTP pågår.

Den 21 april 2015 lämnade Olof Persson positionen som verkställande direktör och koncernchef. Koncernens finansdirektör, Jan Gurander, utsågs till tillförordnad verkställande direktör och koncernchef under perioden 22 april 2015 till 21 oktober 2015. Den 22 oktober 2015 tillträdde Martin Lundstedt befattningen som verkställande direktör och koncernchef.

I september 2015 meddelade Torbjörn Holmström hans avsikt att lämna positionen som chef för GTT. Han kommer att fortsätta på sin nuvarande position tills en ny chef för Volvokoncernens teknik- och produktutvecklingsorganisation för lastbilar är på plats. Han kommer i framtiden att arbeta som Volvokoncernens seniora rådgivare inom forskning och utveckling.

I december 2015 meddelade Mikael Bratt, chef för GTO, hans avsikt att lämna Volvokoncernen. Han kommer att fortsätta på sin nuvarande position under en tidsperiod om upp till sex månader.

Koncernledning per den 1 mars 2016

						
	Martin Lundstedt <i>Verkställande direktör och koncernchef</i>	Jan Gurander <i>Vice VD och Finansdirektör</i>	Claes Nilsson <i>Executive Vice President Volvo Group & President Volvo Trucks</i>	Bruno Blin <i>Executive Vice President Volvo Group & President Renault Trucks</i>	Dennis Slagle <i>Executive Vice President Volvo Group & President Mack Trucks</i>	
Utbildning	Civ ing.	Civ ek.		MBA.	BS Accounting CPA	
Född	1967	1961	1957	1963	1954	
Huvudsaklig arbetslivserfarenhet	Verkställande direktör och koncernchef. Medlem av Volvos koncernledning sedan 22 oktober 2015. Verkställande direktör och koncernchef Scania 2012–2015. Innan dess ledande befattningar inom Scania sedan 1992. Verksam inom Volvo sedan 2015.	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.	Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Volvokoncernen sedan 1982 senast som Senior Vice President Latin America 2015. Senior Vice President Europe North and Central, Group Trucks Sales 2013–2014. Senior Vice President Volvo Trucks 2011–2012, President Europe Division 2007–2011 och International Division 2006–2007 för Volvo Trucks. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 mars 2016. Verksam inom Volvo sedan 1982.	Efter att ha arbetat i flera företag inom tillverknings- och inköpsområdena, började Bruno Blin på Renault Trucks Purchasing 1999. Har innehaft flera ledande befattningar under åren, senast som Senior Vice President Group Truck Sales South Europe sedan januari 2013 och dess förrinnan Senior Vice President Volvo Group Purchasing. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 mars 2016. Verksam inom Volvo sedan 1999.	Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Volvo Group Trucks Sales North America 2008–2016. President Volvo Construction Equipment NA 2000–2008. Medlem av Volvos koncernledning 2008–2014 och sedan 1 mars 2016. Verksam inom Volvo sedan 2000.	
Styrelseuppdrag	Ordförande i Partex Marking Systems AB, Permobil AB och ACEA Commercial Vehicle. Ledamot i IVA och i Concentric AB. Ordförande i FN:s rådgivande panel för hållbara transporter.				Ledamot West Virginia Wesleyan College Board of Trustees och Volvo Group Representative för National Association of Manufacturers (NAM)	
Innehav i Volvo, eget och närståendes	36.447 B-aktier.	17.687 B-aktier.	15.380 B-aktier.	18.332 B-aktier.	70.824 B-aktier, 8.838 icke sponsrade ADR aktier.	

						
Joachim Rosenberg <i>Executive Vice President Volvo Group and Chairman of UD Trucks</i>	Martin Weissburg <i>Executive Vice President Volvo Group & President Volvo Construction Equipment</i>	Torbjörn Holmström <i>Executive Vice President Group Trucks Technology</i>	Mikael Bratt <i>Executive Vice President Group Trucks Operations</i>	Sofia Frändberg <i>Executive Vice President Group Legal & Compliance and General Counsel</i>	Kerstin Renard <i>Executive Vice President Group Human Resources</i>	Henry Sténson <i>Executive Vice President Group Communication & Sustainability Affairs</i>
Civ ing, civ ek, ekonomie magister.	Civ ek. BSc Industrial Management	Civ ing.		Jur kand.	Socionom (fil kand).	
1970	1962	1955	1967	1964	1961	1955
Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Volvokoncernen, senast som Executive Vice President Group Truck Sales. 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.	President Volvo CE sedan 2014. President & CEO Volvo Financial Services 2010–2014. President Volvo Financial Services Americas 2005–2010. President Woodard LLC. President Great Dane Financial Services. Senior Vice President ORIX. Medlem av Volvos koncernledning 2010–2011, 2013–2014 och sedan 1 mars 2016. Verksam inom Volvo sedan 2005.	Executive Vice President Group Trucks Technology och Volvo Group Chief Technology Officer 2014. 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.	Har innehaft ett flertal ledande befattningar inom ekonomi- och finansområdet, senast som finanschef i Volvokoncernen 2008–2011. Dessförinnan chef för Corporate Finance inom AB Volvo. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2008. Verksam inom Volvo sedan 1988.	Ansvarig för Group Legal & Compliance och chefsjurist i Volvokoncernen sedan 1 april 2013. Chef för Corporate Legal AB Volvo 1998–2013. Corporate Legal Counsel AB Volvo 1994–1997. Medlem av Volvos koncernledning sedan 1 april 2013. Verksam inom Volvo sedan 1994.	Personaldirektör för Volvokoncernen 2007–2011. Dessförinnan personalchef på Volvo Powertrain 2005–2006. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 2005.	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.
		Vice Ordförande Chalmers Tekniska Högskola		Sekreterare i AB Volvos styrelse sedan 1 april 2013.	Ledamot Teknikföretagen.	Ledamot Vestas Wind Systems A/S, Danmark. Braathens Regional Aviation.
49.034 aktier, varav 48.947 B-aktier.	63.588 B-aktier.	80.683 aktier, varav 80.596 B-aktier.	132.637 aktier, varav 131.658 B-aktier.	46.659 aktier, varav 45.127 B-aktier.	37.113 aktier, varav 36.866 B-aktier.	17.267 Series B-aktier.

11 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 löpande 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, 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 Group Management System, ett koncernövergripande ledningssystem som bland annat innehåller koncernens instruktioner, regler och principer.

Riskbedömning

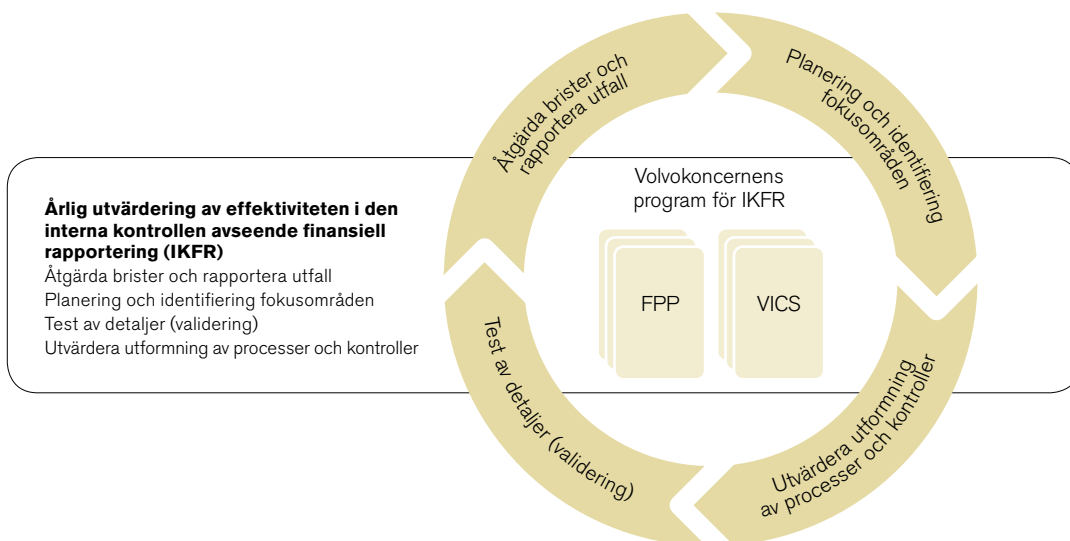
Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen genom dess revisionskommitté, genom att identifiera väsentliga risker och hur de skall hanteras och motverkas. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det skall uppstå felaktigheter i den finansiella 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 koncernen 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.



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Uppföljning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger inom koncernens redovisningsfunktion. Därutöver genomför funktionerna för internrevision och intern kontroll granskning och uppföljning i enlighet med vad som anges i inledningen av denna beskrivning. Mer specifikt bedriver och koordinerar funktionen intern kontroll utvärderingsaktiviteter genom Volvo Group Internal Control Programme, vilket syftar till att årligen systematiskt utvärdera kvaliteten av den interna kontrollen över finansiell rapportering. En utvärderingsplan fastställs årligen och presenteras för revisionskommittén. Detta utvärderingsprogram innefattar tre huvudsakliga områden:

1. Koncernövergripande kontroller: Självutvärderingsprocedur som genomförs av ledningsgrupper på såväl affärsområdes-/koncernfunktions- som bolagsnivå. De områden som utvärderas är främst efterlevnad av koncernens finansiella direktiv och riktlinjer som finns samlade i Financial Policies and Procedures 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. Under 2015 har funktionen för intern kontroll avlagt rapport till revisionskommittén vid tre tillfällen avseende årsplan, uppföljning av utestående punkter och slutlig bedömning av kontrollmiljön.

Göteborg den 22 februari 2016
AB Volvo (publ)
Styrelsen

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 168–187 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 22 februari 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor