



DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I AB VOLVO

ONSDAGEN DEN 1 APRIL 2009

1. Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande, Finn Johnsson

2. Val av ordförande vid stämman

Valberedningens förslag:
Advokaten Sven Unger

3. Justering av röstlängden

4. Godkännande av dagordningen

5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter

Förslag:
Justeringsmän:
Jens Melander
Anders Oscarsson

Röstkontrollanter:
Aukt revisorn Göran Tidström
Aukt revisorn Olov Karlsson
Aukt revisorn Karin Olsson
Aukt revisorn Johan Rippe

6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har införts den 27 februari 2009 i Göteborgs-Posten, Sydsvenska Dagbladet, Dagens Nyheter och Post- och Inrikes Tidningar.

7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer

8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten

9. Fråga om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

10. Fråga om fördelning av de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen

Förslag:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas för varje aktie i AB Volvo kontant 2,00 kr	4.054.854.050,00 kr
Till nästa år överföres	<u>23.623.400.336,26 kr</u>
	27.678.254.386,26 kr

Som avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning föreslås den 6 april 2009.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) bifogas som Bilaga 1.

11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman

Valberedningens förslag:

Nio ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens samtliga förslag och den information rörande föreslagna styrelseledamöter och det motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse som enligt svensk kod för bolagsstyrning skall finnas tillgängligt på bolagets hemsida samt en redogörelse för valberedningens arbete har bilagts dagordningen som Bilaga 2.

13. Fastställande av arvode åt styrelsen

Valberedningens förslag:

Att de individuella styrelsearvodena för tiden intill dess nästa årsstämma hållits bibehålls på samma nivå som under 2008. Valberedningen föreslår således att styrelsens ordförande tillerkänns 1 500 000 kr och övriga ledamöter 500 000 kr var med undantag av VD. Det föreslås vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 250 000 kr och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125 000 kr var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75 000 kr var.

14. Val av styrelse

Tom Hedelius och Philippe Klein har inte stått till förfogande för omval.

Valberedningens förslag, ordinarie ledamöter:

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits,

omval av:

Peter Bijur,
Leif Johansson,
Finn Johnsson,
Louis Schweitzer,
Ravi Venkatesan,
Lars Westerberg,
Ying Yeh, samt

nyval av:

Jean-Baptiste Duzan, och
Anders Nyrén.

Valberedningen föreslår vidare att Finn Johnsson väljs till ordförande.

De föreslagna personerna har de uppdrag som framgår av Bilaga 3.

De anställdas organisationer har genom särskilda val utsett

till ordinarie styrelseledamöter:

Martin Linder (PTK-klubbarna)
Olle Ludvigsson (LO-klubbarna)
Johnny Rönkvist (LO-klubbarna)

till styrelsesuppleanter:

Berth Thulin (LO-klubbarna)
Margareta Öhlin (PTK-klubbarna)

15. Utseende av ledamöter till valberedningen

Valberedningens förslag:

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

- Styrelsens ordförande Finn Johnsson
- Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden
- Lars Förberg, representerande Violet Partners LP
- Lars Öhrstedt, representerande AFA Försäkring
- Thierry Moulonguet, representerande Renault s.a.s.

16. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 4.

17. Styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 5.

18. Styrelsens förslag till beslut om
A. aktiebaserat incitamentsprogram 2009/2010 till ledande befattningshavare, och
B. överlåtelse av återköpta aktier i bolaget till deltagare i programmet

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 6.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Med anledning av att styrelsen föreslår att årsstämman den 1 april 2009 beslutar om utdelning med 2,00 kronor per aktie, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen.

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen utdelning. Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen. Styrelsen vill därvid framhålla följande.

Föreslagen utdelning reducerar bolagets soliditet från 63,8% till 61,1% och koncernens soliditet från 22,7% till 21,9%, beräknat per 31 december 2008. Styrelsen anser denna soliditet vara betryggande med beaktande av den bransch koncernen är verksam inom.

Enligt styrelsens uppfattning kommer den föreslagna utdelningen inte att påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser och bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Föreslagen utdelning förväntas inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden vilka kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Sådana förhållanden är bl a den rådande finansiella krisen och den förväntade framtida svagare resultatutvecklingen.

Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag kommer 23.623 miljoner kronor att återstå av fritt eget kapital, beräknat per 31 december 2008.

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen utdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker.

Bolagets egna kapital skulle ha varit 50.659.436,00 kronor större om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § a årsredovisningslagen.

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2009

Valberedningens förslag avseende ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter och suppleanter i styrelsen

Valberedningen föreslår nio styrelseledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens förslag avseende arvode till styrelsen

Valberedningen föreslår att de individuella arvoden bibehålls på samma nivå som under 2008. Valberedningen föreslår således att styrelsens ordförande tillerkänns 1 500 000 kr och övriga ledamöter 500 000 var med undantag av VD. Det föreslås vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 250 000 kr och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125 000 kr var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75 000 kr var.

Valberedningens förslag avseende styrelseledamöter

Valberedningen föreslår omval av Peter Bijur, Leif Johansson, Finn Johnsson såsom ordförande, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh. Valberedningen föreslår vidare nyval av Jean-Baptiste Duzan och Anders Nyrén.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna följer nedan.

Peter Bijur

Född 1942. MBA Marketing, BA Political Science

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Styrelseledamot: Gulfmark Offshore Inc.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 3 000 B-aktier

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Peter Bijur har haft ett flertal befattningar inom Texaco Inc. Han lämnade bolaget 2001 som vd och ordförande.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Peter Bijur är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Leif Johansson

Född 1951. Civ ing.

Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef sedan 1997.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1997.

Styrelseledamot: Bristol-Myers Squibb Company, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Svenskt Näringsliv samt Teknikföretagen. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 539 477 aktier, varav 347 690 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Projektkonsult indevo; vd-assistent Centro Maskin Morgårdshammar; verkställande direktör Husqvarna Motorcyklar; divisionschef Office Machines Facit Sweden; verkställande direktör Facit; divisionschef AB Electrolux Vitvaror; verkställande direktör AB Electrolux Vitvaror; vice verkställande direktör AB Electrolux; verkställande direktör AB Electrolux; koncernchef Electrolux.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer

samt med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende och av att Leif Johansson är verkställande direktör i AB Volvo är det valberedningens uppfattning att Leif Johansson är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Finn Johnsson

Född 1946. Civ.ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1998. Ordförande sedan februari 2004, ordförande i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Västsvenska Industri- och Handelskammaren, Luvata Oy, Thomas Concrete Group AB, KappAhl AB, City Airline och EFG European Furniture Group AB.

Styrelseledamot: Skanska AB och AB Industrivärden.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 60 000 aktier; varav 40 000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Maskindivisionen på Swedish Match; verkställande direktör Arenco Machine Co., USA; verkställande direktör Swedish Match Europe och Swedish Match Asia; verkställande direktör Tarkett AB; vice verkställande direktör Stora AB; verkställande direktör Industri AB Euroc; verkställande direktör United Distillers, Storbritannien; verkställande direktör i Mölnlycke Health Care AB.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Finn Johnsson är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Louis Schweitzer

Född 1942. Jur kand.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2001, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Renault s.a.s. och AstraZeneca Plc. samt ordförande i Le Monde Supervisory Board

Styrelseledamot: BNP-Paribas, Véolia och L'Oréal.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 10 000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tjänsteman vid franska budgetdepartmentet, stabschef hos Laurent Fabius (budgetminister, sedan industri- och forskningsminister och slutligen premiärminister), ordförande i franska kommissionen för jämställdhet (sedan 2005); ett flertal befattningar inom Renault s.a.s. (finansdirektör och vice verkställande direktör, verkställande direktör och Chief Operating Officer, styrelseordförande och koncernchef).

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Louis Schweitzer är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Louis Schweitzer är styrelseordförande i Renault s.a.s. och representerar Renault s.a.s i bolagets styrelse. Eftersom Renault s.a.s. kontrollerar mer än 10% av aktierna och rösterna i Volvo, kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA och M. Sc. Industrial Engineering.

Styrelseordförande i Microsoft Corporation (India) Pvt. Ltd, och ansvarig för bolagets verksamhet och affärsutveckling i Indien.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2008

Styrelseordförande: Junior Achievement India, Non profit organisation

Styrelseledamot: Non Profit Advisory Board Harvard Business School, Advisory Board Indian Institute of Technology

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Innan Ravi Venkatesan började på Microsoft, arbetade han under 17 år på den amerikanska motortillverkaren Cummins, Inc. Han innehade ett flertal ledande befattningar och var bland annat ordförande för Cummins India Ltd samt chef för Tata Cummins

Ltd, ett samriskbolag mellan Cummins Inc och Tata Motors Ltd. Under hans ledning växte Cummins till Indiens ledande leverantör av motorer för kraftgenerering och till landets största tillverkare av fordonsmotorer.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Ravi Venkatesan är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Lars Westerberg

Född 1948. Civ ing, Civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2007, ordförande i revisionskommittén.

Styrelseordförande: Autoliv Inc., Husqvarna AB och Vattenfall AB.

Styrelseledamot: SSAB Svenskt Stål AB och Plastal AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 60 000 A-aktier

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

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Lars Westerberg är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Ying Yeh

Född 1948, BA, Literature & International Relations.

Verkställande direktör och ordförande för Eastman Kodak North Asia Region.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Journalist NBC, New York. Ett flertal olika befattningar på USA's utrikesdepartement i Burma, Hong Kong, Taiwan och Beijing. Ett flertal befattningar på Eastman Kodak koncernen i Kina.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Ying Yeh är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Jean-Baptiste Duzan

Född 1946, Examen från Ecole Polytechnique

Direktör och rådgivare till koncernchefen, Renault s.a.s.

Styrelseledamot: Renault Credit International

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på Citibank. Anställdes av Renault 1982 som finanschef på Renault V.I. Han har innehaft befattningar såsom finansdirektör, projektledare för bilmodellen Safrane, direktör för inköpsorganisationen och även medlem av Renault Management Committee. Han utsågs även till styrelseordförande och chef för inköpsorganisationen i Renault Nissan.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Jean-Baptiste Duzan är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Jean-Baptiste Duzan är anställd av Renault s.a.s. och representerar Renault s.a.s. i bolagets styrelse. Eftersom Renault s.a.s. kontrollerar mer än 10% av aktierna och rösterna i Volvo, kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Anders Nyrén

Född 1954. Civ ek., MBA.

Verkställande direktör och koncernchef AB Industrivärden.

Styrelseordförande: Aktiemarknadsbolagens Förening och Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden.

Styrelseledamot: vice ordförande Svenska Handelsbanken och Sandvik och ledamot i AB Industrivärden, Telefonaktiebolaget L M Ericsson, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, SSAB Svenskt Stål AB och Ernströmgruppen.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: AB Wilhelm Becker, STC: Controller, STC: vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör, STC Venture AB: verkställande direktör, OM International AB: verkställande direktör och koncernchef, Securum: vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör, Nordbanken: direktör med ansvar i bankledningen för Markets och Corporate Finance och Skanska: vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör.

Oberoende: Med beaktande av de noteringskrav som OMX Nordic Exchange Stockholm uppställer samt de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Anders Nyrén är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelseledamöter

Baserat på utvärderingen av nuvarande styrelseledamöter och styrelsens arbete, är valberedningens uppfattning att styrelsen fungerar väl och besitter värdefull och bred erfarenhet och kompetens. Bland annat med anledning av att Tom Hedelius och Philippe Klein av sagt sig omval beslöt valberedningen att två nya styrelseledamöter skulle övervägas. Valberedningen har anlitat den internationella rekryteringskonsulten Egon Zehnder International (EZI) för att assistera i utvärdering och bedömning av potentiella framtida kandidater till styrelseledamötsposter. Valberedningen har beslutat att föreslå Jean-Baptiste Duzan och Anders Nyrén som nya styrelseledamöter. Valberedningen anser att Jean-Baptiste Duzan och Anders Nyrén är väl lämpade som styrelseledamöter i AB Volvo, med beaktande av bl a Jean-Baptiste Duzans erfarenhet från fordonsindustrin och Anders Nyréns erfarenhet från bl a investmentbolag med industrifokus, bank, finans och byggbranschen. Enligt valberedningens uppfattning kommer den föreslagna styrelsen att besitta breda, värdefulla och relevanta kvalifikationer och erfarenheter med hänsyn till Volvokoncernens verksamhet, strategier och framtida utmaningar.

Valberedningens förslag avseende ledamöter till valberedningen

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode skall utgå till ledamöterna i valberedningen, allt enligt instruktionerna för valberedningen:

Finn Johnsson, styrelsens ordförande
Thierry Moulouquet, representerande Renault s.a.s
Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden
Lars Förberg, representerande Violet Partners LP
Lars Öhrstedt, representerande AFA Försäkring

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2008 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Finn Johnsson, styrelsens ordförande
Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden
Lars Förberg, representerande Violet Partners LP
Anders Oscarsson, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring
Thierry Moulouquet, representerande Renault s.a.s.

Valberedningen höll sitt första möte den 27 april, 2008, vid vilket Thierry Moulouquet utsågs till ordförande och beslöts att ytterligare två ledamöter skulle ingå i valberedningen. Med anledning av

detta beslut utsågs Håkan Sandberg, representerande Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Pensionskassa, SHB Employee Fund och Oktogonen och Christer Elmehagen representerande AMF Pension till ledamöter i valberedningen. När Christer Elmehagen pensionerades från AMF Pension i december 2008 avgick han även från valberedningen.

Valberedningen har haft sammanlagt sex sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsens arbete, diskussioner om antalet styrelseledamöter, behovet av nyrekrytering, diskussioner kring presumtiva nya styrelseledamöter samt åt diskussioner om styrelsearvoden.

Utvärderingen av den nuvarande styrelsen har innefattat bl a en rapport från styrelsens ordförande Finn Johnsson till valberedningen om styrelsens återkommande egna utvärdering av styrelsens arbete. I tillägg har valberedningen även studerat styrelsens arbetsordning.

Med anledning av att Tom Hedelius och Philippe Klein inte skulle stå till förfogande för omval beslöt valberedningen att två nya styrelseledamöter skulle övervägas. Valberedningen har vidare grundligt diskuterat om antalet styrelseledamöter skulle föreslås ökas, men kom till slutsatsen att en utökning av antalet ledamöter inte är önskvärd för närvarande bl a på grund av behovet av kontinuitet och med hänsyn till effektivitet i styrelsens arbete.

Valberedningen beslöt att engagera den internationella rekryteringskonsulten Egon Zehnder International (EZI), för att assistera valberedningen med att utvärdera och bedöma potentiella kandidater till framtida styrelseledamöter.

Valberedningen har beslutat att föreslå nyval av Jean-Baptiste Duzan, som besitter bl a värdefull internationell kunskap och erfarenhet från fordonsindustrin och Anders Nyrén, som besitter bl a värdefull kunskap från ett brett spektra av industriföretag.

Styrelsens arvoden har inte höjts under de senaste åren och trots att valberedningen är medveten om vikten av konkurrenskraftiga styrelsearvoden har valberedningen beslutat föreslå att styrelseledamöternas arvoden ska ligga kvar på samma nivå som beslutades vid årsstämman 2008, med tanke på det rådande besvärliga affärsklimatet.

Under valberedningens sammanträden har valberedningen vidare diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2009 avseende övriga styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen 2009/2010, vilka föreslås i enlighet med instruktionen till valberedningen.

Valberedningen har vidare utvärderat instruktionen för valberedningen och valberedningens arbete och kommit till slutsatsen att instruktionen ger transparenta och förutsebara regler rörande sammansättningen av valberedningen. Vidare innehåller instruktionen en lämplig och effektiv arbetsordning för valberedningen. Med anledning härav föreslås inga ändringar i instruktionen.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till 947 981,71 kr, varav 931 140,74 kr för EZI's tjänster, 13 073,57 kr för resekostnader och 3, 767,40 kr för telefonkonferensservice.

Februari 2009

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2009

Peter Bijur

Född 1942. MBA Marketing, BA Political Science

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Styrelseledamot: Gulfmark Offshore Inc.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Peter Bijur har haft ett flertal befattningar inom Texaco Inc. Han lämnade bolaget 2001 som vd och ordförande.

Leif Johansson

Född 1951. Civ ing.

Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef sedan 1997.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1997.

Styrelseledamot: Bristol-Myers Squibb Company, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Svenskt Näringsliv samt Teknikföretagen. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Projektkonsult Indevo; vd-assistent Centro Maskin Morgårdshammar; verkställande direktör Husqvarna Motorcyklar; divisionschef Office Machines Facit Sweden; verkställande direktör Facit; divisionschef AB Electrolux Vitvaror; verkställande direktör AB Electrolux Vitvaror; vice verkställande direktör AB Electrolux; verkställande direktör AB Electrolux; koncernchef Electrolux.

Finn Johnsson

Född 1946. Civ.ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1998. Ordförande sedan februari 2004, ordförande i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Västsvenska Industri- och Handelskammaren, Luvata Oy, Thomas Concrete Group AB, KappAhl AB, City Airline och EFG European Furniture Group AB.

Styrelseledamot: Skanska AB och AB Industrivärden.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Maskindivisionen på Swedish Match; verkställande direktör Arenco Machine Co., USA; verkställande direktör Swedish Match Europe och Swedish Match Asia; verkställande direktör Tarkett AB; vice verkställande direktör Stora AB; verkställande direktör Industri AB Euroc; verkställande direktör United Destillers, Storbritannien; verkställande direktör i Mölnlycke Health Care AB.

Louis Schweitzer

Född 1942. Jur kand.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2001, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Renault s.a.s. och AstraZeneca Plc. samt ordförande i Le Monde Supervisory Board

Styrelseledamot: BNP-Paribas, Véolia och L'Oréal.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tjänsteman vid franska budgetdepartmentet, stabschef hos Laurent Fabius (budgetminister, sedan industri- och forskningsminister och slutligen premiärminister), ordförande i franska kommissionen för jämställdhet (sedan 2005); ett flertal befattningar inom Renault s.a.s. (finansdirektör och vice verkställande direktör, verkställande direktör och Chief Operating Officer, styrelseordförande och koncernchef).

Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA och M. Sc. Industrial Engineering.

Styrelseordförande i Microsoft Corporation (India) Pvt. Ltd, och ansvarig för bolagets verksamhet och affärsutveckling i Indien.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2008

Styrelseordförande: Junior Achievement India, Non profit organisation

Styrelseledamot: Non Profit Advisory Board Harvard Business School, Advisory Board Indian Institute of Technology

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Innan Ravi Venkatesan började på Microsoft, arbetade han under 17 år på den amerikanska motortillverkaren Cummins, Inc. Han innehade ett flertal ledande befattningar och var bland annat ordförande för Cummins India Ltd samt chef för Tata Cummins Ltd, ett samriskbolag mellan Cummins Inc och Tata Motors Ltd. Under hans ledning växte Cummins till Indiens ledande leverantör av motorer för kraftgenerering och till landets största tillverkare av fordonsmotorer.

Lars Westerberg

Född 1948. Civ ing, Civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2007, ordförande i revisionskommittén.

Styrelseordförande: Autoliv Inc., Husqvarna AB och Vattenfall AB.

Styrelseledamot: SSAB Svenskt Stål AB och Plastal AB.

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

Ying Yeh

Född 1948, BA, Literature & International Relations.

Verkställande direktör och ordförande för Eastman Kodak North Asia Region.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Journalist NBC, New York. Ett flertal olika befattningar på

USA's utrikesdepartement i Burma, Hong Kong, Taiwan och Beijing. Ett flertal befattningar på Eastman Kodak-koncernen i Kina.

Jean-Baptiste Duzan

Född 1946, Examen från Ecole Polytechnique

Direktör och rådgivare till koncernchefen, Renault s.a.s.

Styrelseledamot: Renault Credit International

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på Citibank. Anställdes av Renault 1982 som finanschef på Renault V.I. Han har innehaft befattningar såsom finansdirektör, projektledare för bilmodellen Safrane, direktör för inköpsorganisationen och även medlem av Renault Management Committee. Han utsågs även till styrelseordförande och chef för inköpsorganisationen i Renault Nissan.

Anders Nyrén

Född 1954. Civ ek., MBA.

Verkställande direktör och koncernchef AB Industrivärden.

Styrelseordförande: Aktiemarknadsbolagens Förening och Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden.

Styrelseledamot: vice ordförande Svenska Handelsbanken och Sandvik och ledamot i AB Industrivärden, Telefonaktiebolaget L M Ericsson, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, SSAB Svenskt Stål AB och Ernströmgruppen.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: AB Wilhelm Becker, STC: Controller, STC: vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör, STC Venture AB: verkställande direktör, OM International AB: verkställande direktör och koncernchef, Securum: vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör, Nordbanken: direktör med ansvar i bankledningen för Markets och Corporate Finance och Skanska: vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör.

Styrelsens för AB Volvo förslag till årsstämman 2009 om beslut att ändra bolagsordningen (Ärendepunkt 16 i förslaget till dagordning)

Styrelsen för AB Volvo föreslår att årsstämman beslutar att § 7 i bolagsordningen ändras enligt nedan:

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
§ 7 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonser i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter. Därutöver skall annonsering ske i en i Göteborg och en i Malmö utkommande daglig tidning.	§ 7 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen skall vara villkorat av att en ändring av aktiebolagslagens (SFS 2005:551) bestämmelser rörande sättet för kallelse till bolagsstämma har trätt ikraft, som innebär att den föreslagna lydelsen av § 7 ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 17 i förslaget till dagordning i kallelsen till årsstämman 2009 har justerats enligt nedan genom styrelsens beslut den 4 mars 2009.

Av AB Volvos styrelse föreslagna RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, att godkännas av årsstämman 2009. (Ärendepunkt 17 i förslaget till dagordning)

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för Volvokoncernens koncernledning. Medlemmarna i koncernledningen, inklusive verkställande direktören och eventuell vice verkställande direktör, kallas i fortsättningen "ledningen".

Dessa riktlinjer gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna godkänts av årsstämman och för ändringar i befintliga anställningsavtal som görs därefter.

1 Principer för ersättningar och andra anställningsvillkor

Grundprincipen är att ledningens ersättning och andra anställningsvillkor skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvokoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

I årsredovisningen för 2008 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2008.

2 Principerna för fasta ersättningar

Ledningens fasta ersättningar skall vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes ansvarsområde och prestation.

3 Huvudsakliga villkor för rörlig ersättning, inklusive förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning

Ledningen kan erhålla rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 65% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 50% av den fasta ersättningen.

Den rörliga lönedelen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela Volvokoncernen eller utvecklingen för den Business Area eller Business Unit där personen i fråga är anställd. Utvecklingen skall avse uppfyllandet av olika förbättringsmål eller uppnåendet av olika finansiella mål. Sådana mål skall bestämmas av styrelsen och kan bland annat vara kopplade till rörelseresultatet eller kassaflödet.

Styrelsen skall med avseende på varje räkenskapsår överväga om ett aktie- eller aktiekursanknutet incitamentsprogram som omfattar året ifråga skall föreslås årsstämman eller inte. Det är årsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman 2009 att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram avseende räkenskapsåret 2009.

Ledningen omfattas dessutom av Volvos vinstdelningsprogram (VPS) som omfattar flertalet av Volvokoncernens anställda och som på individnivå kan ge ett högsta utfall om 8 500 kr per år, förutsatt att AB Volvos avkastning på eget kapital (ROE) uppgår till 20% eller mer. Utfall under VPS placeras huvudsakligen i Volvoaktier och kan disponeras på individnivå tidigast efter tre år.

4 Villkoren för icke-monetära förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag

4.1 Icke-monetära förmåner

Ledningen har rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom företagsbilar och företagshälsovård. Förutom dessa förmåner kan även företagsbostäder och andra förmåner erbjudas i enskilda fall.

4.2 Pensioner

Förutom de pensionsförmåner som ledningen har rätt till enligt lag och kollektivavtal, får personer bosatta i Sverige erbjudas premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till 30 000 kr plus 20% av den pensionsmedförande lönen som överstiger 30 inkomstbasbelopp. I det premiebaserade pensionsavtalet kommer pensionen att motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för den premiebaserade pensionsplanen finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering.

Vissa personer i ledningen har tidigare haft förmånsbestämda pensionsplaner, varav de flesta har omförhandlat dessa till det nya premiebestämda systemet. I samband därmed har i vissa fall överenskommelse träffats om individuella justeringspremier enligt aktuariell beräkning.

Enligt äldre avtal kan vissa ledningspersoner erhålla förtida ålderspension från 60 års ålder. Några nya 60-årsavtal skrivs inte längre utan denna förmånsbaserade pensionsplan har för merparten av ledningspersonerna omförhandlats till en premiebestämd pensionsplan, utan bestämd tidpunkt för pensionering. Premien utgör 10% av den pensionsmedförande lönen plus individuella justeringspremier enligt aktuariell beräkning i vissa fall.

Ledningspersoner som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis premiebaserade lösningar.

4.3 Uppsägning och avgångsvederlag

För ledningspersoner som är bosatta i Sverige är uppsägningstiden från företagets sida 12 månader och från individens sida 6 månader. Dessutom har personen, under förutsättning att det är företaget som sagt upp anställningen, rätt till 12 månaders avgångsvederlag.

Personer som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis lösningar motsvarande vad som gäller för ledningspersoner bosatta i Sverige.

5. Styrelsens beredning av och beslutsfattande i samband med ärenden som gäller koncernledningens löner och andra anställningsvillkor

Ersättningskommittén rekommenderar och styrelsen fattar beslut om verkställande direktörens och eventuell vice verkställande direktörs löner och andra anställningsvillkor. Ersättningskommittén fattar beslut om löner och andra anställningsvillkor för övriga medlemmar av koncernledningen i enlighet med de riktlinjer som beslutas av styrelsen.

Ersättningskommittén har dessutom ansvaret för att granska och inför styrelsen föreslå de aktie- och aktiekursanknutna incitamentsprogram som skall beslutas av årsstämman.

6. Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer, utom såvitt avser punkten 3, tredje stycket, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

7. Information om tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning vid årsstämmans prövning av förslaget till riktlinjer

Redan beslutade ersättningar till ledningen faller inom ramen för riktlinjerna, förutom att vissa ledningspersoner har rätt till 24 månaders avgångsvederlag vid en uppnådd ålder av 50 år.

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 18 i förslaget till dagordning i kallelsen till årsstämman 2009 har justerats enligt nedan genom styrelsens beslut den 4 mars 2009.

Styrelsens för AB Volvo förslag till årsstämman 2009 om beslut om ett aktiebaserat incitamentsprogram som omfattar året 2009 och om överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet. (Ärendepunkt 18 i förslaget till dagordning)

- A. Styrelsen föreslår, efter ersättningskommitténs beredning av förslaget, att årsstämman beslutar att ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram som omfattar året 2009 implementeras under andra kvartalet 2009 ("Programmet") för ledande befattningshavare i Volvokoncernen. Anledningen till förslaget är att styrelsen anser det vara i bolagets intresse att de ledande befattningshavarna ges personliga incitament som är kopplade till Volvokoncernens finansiella resultat. Villkoren för Programmet är som följer.
1. Under Programmet kan maximalt 2 950 000 Volvoaktier av serie B tilldelas maximalt 275 ledande befattningshavare, inklusive medlemmarna i koncernledningen och andra befattningshavare som styrelsen utser ("Deltagarna"), under de första sex månaderna 2010. En förutsättning för tilldelning av aktier är att Volvokoncernens avkastning på eget kapital (periodens resultat / eget kapital) ("ROE"), beräknat på basis av Volvokoncernens årsredovisning för 2009, är högre än 12 procent. Maximal tilldelning kommer att ske om ROE når 15 procent och inom intervallet sker proportionell tilldelning enligt styrelsens instruktioner.
 2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna. Överteckning är inte tillåtet. Koncernchef och VD kan erhålla maximalt 40 000 aktier medan övriga Deltagare kan erhålla maximalt 10 000 - 20 000 aktier vardera.
 3. Deltagare som inte är bosatta i Sverige vid tilldelningstidpunkten kan, om AB Volvo anser det fördelaktigt i kostnads- eller administrativt hänseende, i stället för aktier, erhålla ett belopp i kontanter som motsvarar marknadsvärdet på aktierna vid tilldelningstidpunkten.
 4. Deltagarna skall inte erlagga någon betalning för sina rättigheter under Programmet.
 5. De aktier som skall tilldelas under Programmet skall vara existerande aktier. Bolaget skall kunna fullgöra sin skyldighet att överlåta aktier under

Programmet antingen genom en tredje part, som får förvärva och överlåta aktierna i eget namn, eller, förutsatt att årsstämman beslutar därom enligt punkten B. nedan, genom överlåtelse av bolaget innehavda egna aktier i bolaget.

6. En Deltagare skall vara berättigad att erhålla aktier eller kontanter endast om denne kvarstår som anställd i Volvokoncernen vid tilldelningstillfället. Deltagare som lämnar sin anställning på grund av pensionering före tilldelningstillfället kan dock äga rätt att erhålla proportionell tilldelning av aktier eller kontanter trots sådan pensionering.
 7. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.
 8. Styrelsens ordförande bemyndigas att besluta om mindre ändringar av Programmet, i den utsträckning sådana erfordras för att tillmötesgå legala krav rörande implementering av Programmet.
 9. Vid maximal tilldelning av aktier (2 950 000) kommer bolagets kostnader för Programmet att uppgå till högst 123 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, beräknat på en kurs vid implementering av Programmet för år 2009 om 35,50 kronor.
- B. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman 2009 beslutar att av bolaget vid var tid innehavda egna aktier får överlåtas av bolaget till deltagarna i Programmet för att fullgöra bolagets åtaganden i enlighet med Programmet på följande villkor.
1. Totalt maximalt 2 950 000 aktier av serie B får överlåtas inom ramen för Programmet.
 2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna, som är berättigade att förvärva aktier i enlighet med villkoren för Programmet.
 3. Deltagarnas företrädesrätt att förvärva aktier skall utövas under de första sex månaderna 2010.
 4. Deltagarna skall inte erlagga någon betalning för de aktier som förvärvas under Programmet.
 5. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att minska kassaflödeseffekterna av att uppfylla åtagandena under Programmet.

För giltigt beslut av stämman erfordras såvitt avser punkt B. ovan att stämmans beslut biträdes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

