



DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

ONSDAGEN DEN 4 APRIL 2012

1. Stämmans öppnande
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
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
Kallelse till stämman har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar onsdagen den 29 februari 2012 och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan onsdagen den 29 februari 2012. Att kallelse har skett har annonserats onsdagen den 29 februari 2012 i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.
7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill anförande av den verkställande direktören
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 3,00 kr per aktie i AB Volvo | 6.082.530.108,00 kr |
| Till nästa år överföres | <u>26.185.886.454,45 kr</u> |
| | 32.268.416.562,45 kr |

Som avstämningsdag för rätt att erhålla vinstutdelning föreslås onsdagen den 11 april 2012.

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

11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktörerna

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

Valberedningens förslag:

Nio ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens 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 bifogas som Bilaga 2.

13. Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter

Valberedningens förslag:

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande tillerkänns 2.100.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 700.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Det föreslås vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 300.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 125.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

14. Val av styrelse och styrelseordförande

Valberedningens förslag, ordinarie ledamöter:

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits,

omval av:

Peter Bijur,
Jean-Baptiste Duzan,
Hanne de Mora,
Anders Nyrén,
Olof Persson,
Ravi Venkatesan,
Lars Westerberg och
Ying Yeh.

nyval av:

Carl-Henric Svanberg.

Valberedningen föreslår vidare att Carl-Henric Svanberg 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:

Peteris Lauberts (PTK-klubbarna)
Mikael Sällström (LO-klubbarna)

Berth Thulin (LO-klubbarna)

till styrelsesuppleanter:

Lars Ask (LO-klubbarna)

Mats Henning (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, allt enligt instruktionerna för valberedningen:

- Styrelsens ordförande
- Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden
- Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s.
- Lars Förberg, representerande Violet Partners LP
- Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen.

16. Beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag bifogas som Bilaga 4.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551)¹

Med anledning av att styrelsen föreslår att årsstämman den 4 april 2012 beslutar om utdelning med 3,00 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 54,7 procent till 50,9 procent och koncernens soliditet från 24,3 procent till 22,9 procent, beräknat per 31 december 2011. 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. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen utdelning inte framstår som försvarlig.

Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag kommer 26.186.132.700,45 kronor att återstå av fritt eget kapital, beräknat per 31 december 2011.

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 34.680.896,00 kronor mindre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § a årsredovisningslagen.

¹ Styrelsens yttrande är daterat den 23 februari 2012 då antalet utestående aktier var 2.027.427.954. På grund av överlåtelser av egna aktier till deltagare i Volvos långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogram som har genomförts därefter har antalet utestående aktier ökat och totalt utdelningsbelopp har därmed förändrats på sätt som framgår av dagordningen.

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2012

Valberedningens förslag avseende ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter och suppleanter i styrelsen att väljas av årsstämman

Valberedningen föreslår nio styrelseledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens förslag avseende arvode till styrelsens ledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande tillerkänns 2.100.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 700.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Det föreslås vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 300.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 125.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

Valberedningens förslag avseende styrelseledamöter

Louis Schweitzer har meddelat valberedningen att han inte står till förfogande för omval. Valberedningen föreslår omval av Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh samt nyval av Carl-Henric Svanberg.

Valberedningen föreslår vidare val av Carl-Henric Svanberg som styrelsens ordförande.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna följer nedan.

Carl-Henric Svanberg

Född 1952. Civ ing, civ ek.

Styrelseordförande: BP Plc.

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 700.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och på Securitas AB; verkställande direktör och koncernchef på Assa Abloy AB, verkställande direktör och koncernchef på Telefonaktiebolaget LM Ericsson; ledamot av styrkommittén för FN:s Global Alliance for Information and Communication Technologies and Development (GAID), ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt av Advisory Board för Harvard Kennedy School.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Carl-Henric Svanberg är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

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

Oberoende: 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.

Jean-Baptiste Duzan

Född 1946. Examen från Ecole Polytechnique.

Senior rådgivare Lazard Frères.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2009, ledamot i revisionskommittén.

Styrelseledamot: Nissan Motor Co. Ltd.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 1.000 B-aktier.

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

Oberoende: Med beaktande av 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 anses ha en sådan relation till Renault att han inte kan anses vara oberoende därav. Eftersom Renault s.a.s. kontrollerar mer än 10 procent av rösterna i Volvo, kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Hanne de Mora

Född 1960. BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2010

Styrelseordförande: a-connect (group) ag.

Styrelseledamot: Sandvik AB, IMD Foundation Board.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 3.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Kreditanalytiker på Den Norske Creditbank i Luxemburg 1984, olika befattningar inom brand management och controlling inom Procter & Gamble 1986-1989, partner i McKinsey & Company, Inc. 1989-2002, en av grundarna och ägarna, tillika styrelseordförande, i managementbolaget a-connect (group) ag sedan 2002.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Hanne de Mora är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Anders Nyrén

Född 1954. Civ ek. från Handelshögskolan i Stockholm, MBA från UCLA.

Verkställande direktör och koncernchef i AB Industrivärden.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2009, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Sandvik AB

Vice styrelseordförande: Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot: AB Industrivärden, Ernströmgruppen AB, SSAB, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Stockholms Handelshögskola och Handelshögskoleföreningen i Stockholm.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 5.200 B-aktier.

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

Oberoende: Med beaktande av 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. Anders Nyrén är koncernchef för AB Industrivärden och är därför inte att anse som oberoende därav. Eftersom AB Industrivärden kontrollerar mer än 10 procent av rösterna i Volvo, kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Olof Persson

Född 1964. Civ ek.

Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen sedan 1 september 2011.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1 september 2011

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 56.344 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på ABB. Har innehaft en rad chefsbefattningar inom AdTranz och Bombardier, President Division Mainline and Metros i Bombardier, verkställande direktör i Volvo Aero och verkställande direktör i Volvo Construction Equipment.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende och av att Olof Persson är verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen är det valberedningens uppfattning att Olof Persson är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA, Harvard Business School och Master of Science Industrial Engineering Purdue University.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2008.

Styrelseledamot: Infosys Ltd., Advisory Board of Bunge Inc., Non Profit Advisory Board Harvard Business School.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 700 B-aktier.

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

Oberoende: Med beaktande av 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: Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB, Sandvik AB och Stena AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 60.000 A-aktier

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

Oberoende: Med beaktande av 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.

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

Styrelseledamot: ABB Ltd.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

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

Oberoende: Med beaktande av 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.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelseledamöter

Baserat på information som tillhandahållits valberedningen från styrelsens ordförande avseende utvärdering av nuvarande styrelseledamöter och styrelsens arbete anser valberedningen att antalet styrelseledamöter är ändamålsenligt samt att styrelsen som helhet besitter sådan bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt representerar sådan mångfald som erfordras med hänsyn till bolagets verksamhet samt att styrelsen fungerar väl. Louis Schweitzer har emellertid under 2011 meddelat valberedningen att han inte står till förfogande för omval 2012. Med beaktande därav föreslår valberedningen omval av övriga åtta ledamöter och nyval av Carl-Henric Svanberg som styrelseledamot och styrelseordförande.

Valberedningen anser att Carl-Henric Svanberg, med sin långa och gedigna erfarenhet som verkställande direktör för stora, internationella företag och som styrelseordförande för ett av världens största bolag, besitter bred och värdefull kunskap och erfarenhet avseende styrning av stora, globala koncerner och att han således är väl lämpad att ta över befattningen som ordförande för AB Volvos styrelse.

Grundprincipen för arvode till styrelsens ledamöter är att arvodena skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvo kan attrahera och behålla kompetenta styrelseledamöter. Med beaktande av att Volvo är en global koncern är det vidare av stor betydelse att Volvo kan attrahera personer från olika delar av världen med erfarenhet från de många olika marknader där Volvo bedriver verksamhet. Det är därför viktigt att styrelsearvodena sätts till en nivå som möjliggör för Volvo att rekrytera bästa möjliga internationella kompetens till styrelsen. För att Volvo skall vara konkurrenskraftigt på en internationell nivå anser valberedningen att arvodena till styrelsens ledamöter bör höjas såsom föreslagits årsstämman.

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:

Styrelsens ordförande

Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden

Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s.

Lars Förberg, representerande Violet Partners LP

Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2011 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Louis Schweitzer, styrelsens ordförande

Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden

Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s.

Lars Förberg, representerande Violet Partners LP

Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen

Valberedningen höll sitt första möte den 23 juni 2011, vid vilket Carl-Olof By utsågs till ordförande.

Valberedningen har haft sammanlagt fem sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsens arbete, diskussioner om antalet styrelseledamöter, behovet av nyrekrytering av en styrelseordförande med anledning av Louis Schweitzers besked att han inte står till förfogande för omval 2012 och diskussioner om styrelsearvoden.

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

Valberedningen har kommit till slutsatsen att styrelsen fungerar väl och besitter bred och värdefull erfarenhet och kompetens. Med hänsyn taget härtill och till behovet av kontinuitet och stabilitet föreslår valberedningen omval av de åtta av nuvarande styrelseledamöter som står till förfogande för omval. I processen att rekrytera en ny ordförande har valberedningen övervägt flera olika kandidater och efter noggranna utvärderingar föreslår valberedningen val av Carl-Henric Svanberg som ny ledamot och ordförande av styrelsen.

Under året har valberedningen engagerat den internationella rekryteringskonsulten Egon Zehnder International för att genomföra en jämförande studie av arvoden som betalas till styrelseledamöter i internationella företag jämförbara med Volvo, belägna både i och utanför Sverige. Baserat på resultatet av den jämförande studien har valberedningen kommit fram till att de arvoden som betalas till ledamöterna i Volvos styrelse är lägre än styrelsearvodena som betalas till ledamöterna i jämförbara bolag i många europeiska länder och i USA. Eftersom det är viktigt för en global koncern som Volvo att kunna attrahera personer med internationell erfarenhet från de många marknader där Volvo bedriver verksamhet, anser valberedningen att arvodena som betalas till Volvos styrelseledamöter måste vara konkurrenskraftiga från ett internationellt perspektiv. Valberedningen har därför beslutat föreslå en höjning av styrelsearvodena, dock till en nivå som ändå är väsentligt lägre än i många europeiska länder och i USA.

Under valberedningens sammanträden har valberedningen också diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2012 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen 2012/2013, 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 29.569 kr.

Februari 2012

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2012

Carl-Henric Svanberg

Född 1952. Civ ing, civ ek.

Styrelseordförande: BP Plc.

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och på Securitas AB; verkställande direktör och koncernchef på Assa Abloy AB, verkställande direktör och koncernchef på Telefonaktiebolaget LM Ericsson; ledamot av styrkommittén för FN:s Global Alliance for Information and Communication Technologies and Development (GAID), ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt av Advisory Board för Harvard Kennedy School.

Peter Bijur

Född 1942. MBA Marketing, BA Political Science.

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

Styrelseledamot: Gulfmark Offshore Inc.

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

Jean-Baptiste Duzan

Född 1946. Examen från Ecole Polytechnique.

Senior rådgivare Lazard Frères.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2009, ledamot i revisionskommittén.

Styrelseledamot: Nissan Motor Co. Ltd.

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

Hanne de Mora

Född 1960. BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2010

Styrelseordförande: a-connect (group) ag.

Styrelseledamot: Sandvik AB, IMD Foundation Board.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Kreditanalytiker på Den Norske Creditbank i Luxemburg 1984, olika befattningar inom brand management och controlling inom Procter & Gamble 1986-1989, partner i McKinsey & Company, Inc. 1989-2002, en av grundarna och ägarna, tillika styrelseordförande, i managementbolaget a-connect (group) ag sedan 2002.

Anders Nyrén

Född 1954. Civ ek. från Handelshögskolan i Stockholm, MBA från UCLA.

Verkställande direktör och koncernchef i AB Industrivärden.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2009, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Sandvik AB

Vice styrelseordförande: Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot: AB Industrivärden, Ernströmgruppen AB, SSAB, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Stockholms Handelshögskola och Handelshögskoleföreningen i Stockholm.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har arbetat hos AB Wilhelm Becker. Har innehaft ett flertal befattningar inom STC – Controller, vice verkställande direktör och CFO samt verkställande

direktör i STC Venture AB; verkställande direktör och koncernchef i OM International AB; vice verkställande direktör och CFO i Securum; direktör med operativt ansvar för Markets och Corporate Finance på Nordbanken; vice verkställande direktör och CFO i Skanska.

Olof Persson

Född 1964. Civ ek.

Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen sedan 1 september 2011.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1 september 2011

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på ABB. Har innehaft en rad chefsbefattningar inom AdTranz och Bombardier, President Division Mainline and Metros i Bombardier, verkställande direktör i Volvo Aero och verkställande direktör i Volvo Construction Equipment.

Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA, Harvard Business School och Master of Science Industrial Engineering Purdue University.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2008.

Styrelseledamot: Infosys Ltd., Advisory Board of Bunge Inc., Non Profit Advisory Board Harvard Business School.

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

Lars Westerberg

Född 1948. Civ ing, civ ek.

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

Styrelseordförande: Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB, Sandvik AB och Stena AB.

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

Ying Yeh

Född 1948. BA, Literature & International Relations.

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

Styrelseledamot: ABB Ltd.

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

Av AB Volvos styrelse föreslagna RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, att godkännas av årsstämman 2012 (punkt 16 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 2011 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2011.

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 75% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 60% av den fasta ersättningen.

Den rörliga lönedelen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela Volvokoncernen eller utvecklingen för den del av Volvokoncernen 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 rörelseresultat, rörelsemarginal eller kassaflöde. Styrelsen kan under vissa omständigheter besluta att återkräva rörlig ersättning som redan har betalats eller att annullera eller begränsa rörlig ersättning som skall betalas till ledningen.

Årsstämman 2011 beslutade att anta ett aktiebaserat incitamentprogram för ledande befattningshavare avseende räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013. Styrelsen har därför beslutat att inte föreslå något aktiebaserat incitamentsprogram till årsstämman i april 2012.

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 ledningspersoner bosatta i Sverige erbjudas två olika premiebaserade pensionsplaner med årliga premier. För den första planen uppgår de årliga premierna till 30.000 kr plus 20% av den pensionsmedförande lönen som överstiger 30 inkomstbasbelopp. För den andra planen uppgår årliga premier till 10% av den pensionsmedförande lönen. I de två premiebaserade pensionsplanerna kommer pensionen att motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för de premiebaserade pensionsplanerna finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering men premierna kommer att betalas för den anställda till den dag han eller hon fyller 65 år.

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 ansvarar för att (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledningen, (iii) följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer och (iv) följa och utvärdera gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningskommittén bereder och styrelsen fattar beslut om (i) verkställande direktörens och eventuell vice verkställande direktörs löner och andra anställningsvillkor och (ii) principer för ersättning (inklusive pension och avgångsvederlag) till koncernledningen. Ersättningskommittén skall godkänna förslag till ersättning till koncernledningen.

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

6. Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer 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 som inte har förfallit till betalning vid årsstämman 2012 faller inom ramen för riktlinjerna, förutom att vissa ledningspersoner har rätt till 24 månaders avgångsvederlag vid en uppnådd ålder av 50 år och att vissa ledningspersoner har rätt till

förmånsbaserade pensionsplaner med utbetalningsstart från 65 års ålder med möjlighet att erhålla del av pensionsutbetalningen från 60 års ålder.

8. Avvikelser från gällande riktlinjer

Enligt vad som följer av punkten 6 i de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman 2011, har styrelsen berättigats att avvika från nämnda riktlinjer. Styrelsen har beslutat om en sådan avvikelse genom att godkänna att den rörliga ersättningen till den verkställande direktören för Volvo Aero får överstiga 60% av den fasta ersättningen om särskilda parametrar i relation till den potentiella avyttringen av Volvo Aero uppfylls. Anledningen till avvikelsen är att det finns ett starkt intresse att säkerställa den verkställande direktörens fortsatta insatser i den eventuella försäljningen av Volvo Aero med syftet att genomföra en affär på bästa möjliga villkor för AB Volvo och dess aktieägare.
