

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

AB Volvo (publ) kallar till årsstämma i Göteborg i Lisebergshallen, med ingång från Örgrytevägen, onsdagen den 6 april 2011 kl 15.00. Inpassering sker från kl 13.30.

Förslag till dagordning

Ärenden:

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Justering av röstlängden
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
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
11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman
13. Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter
14. Val av styrelse och styrelseordförande
15. Utseende av ledamöter till valberedningen
16. Beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
17. Aktieägares förslag till beslut om ändring av bolagsordningen
18. Styrelsens förslag till beslut om ett långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare avseende åren 2011-2013, innefattande
 - A. beslut om införande av ett aktiebaserat incitamentsprogram, och
 - B. överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet

Beslutsförslag

Punkt 2: Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Punkt 10: Styrelsen föreslår att utdelning skall utgå med 2,50 kr per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen måndagen den 11 april 2011. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utbetalning av utdelningen ske torsdagen den 14 april 2011 genom Euroclear Sweden AB.

Punkt 12: Valberedningen föreslår nio ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Punkt 13: Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande tillerkänns 1 800 000 kr och övriga av årsstämmans valda ledamöter 600 000 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 ledamöterna i ersättningskommittén 100 000 kr var.

Punkt 14: Valberedningen föreslår omval av Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Leif Johansson, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh. Valberedningen föreslår vidare omval av Louis Schweitzer som styrelsens ordförande. En presentation av de personer som

valberedningen föreslagit för val till styrelsen finns på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com.

(Vänligen notera att valberedningen har justerat sitt förslag avseende styrelseledamöter. Justerat förslag återfinns på Volvos webbplats, www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com.)

Punkt 15: Valberedningen föreslår att Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s., Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen, samt styrelsens ordförande utses till ledamöter i valberedningen samt att arvode ej skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

Punkt 16: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

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 2010 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2010.

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

Den rörliga lönedelen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela Volvokoncernen eller utvecklingen för det affärsområde eller den affärsenhet 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 inför varje årsstämma överväga om ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram skall föreslås årsstämman eller inte. Ett sådant förslag kan avse ett program som omfattar ett eller flera räkenskapsår. Det är årsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2011 att besluta om ett aktiebaserat incitamentsprogram avseende räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013.

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 procent 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 procent 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 tolv månader och från individens sida sex månader. Dessutom har personen, under förutsättning att det är företaget som sagt upp anställningen, rätt till tolv 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 ersätt-

ning (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. 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 som inte har förfallit till betalning vid årsstämman 2011 faller inom ramen för riktlinjerna, förutom att vissa ledningspersoner har rätt till 24 månaders avgångsvederlag vid en uppnådd ålder av 50 år.

Punkt 17: Renault s.a.s. och AB Industrivärden föreslår att årsstämman beslutar att andra meningen i tredje stycket § 4 i bolagsordningen ändras samt att en konverteringsbestämmelse inkluderas i bolagsordningen som ett nytt sista stycke i § 4, enligt nedanstående.

Nuvarande lydelse av andra meningen, tredje stycket § 4: ”Om aktier av både serie A och serie B ges ut, får vardera serien utges till ett belopp, som motsvarar högst nittionio hundradelar av hela aktiekapitalet.”

Föreslagen lydelse av andra meningen, tredje stycket § 4: ”Antalet aktier av respektive slag får motsvara högst hela antalet aktier i bolaget.”

Föreslagen lydelse av ett nytt sista stycke i § 4: ”På begäran av en aktieägare ska aktier av serie A (en eller flera), tillhöriga den aktieägaren, omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos styrelsen. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering.”

För giltigt beslut av stämman om ändring av bolagsordningen fordras att förslaget biträdes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Punkt 18:

Bakgrund

AB Volvo har, frånsett år 2010, under ett flertal år erbjudit ledande befattningshavare i Volvokoncernen att delta i årliga aktiebaserade incitamentsprogram. Den vägledande principen för ersättning inom Volvo-koncernen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledningen skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvokoncernen kan attrahera och bibehålla kompetent ledningspersonal.

Med anledning av ovanstående och i syfte att åstadkomma en förstärkt intressegemenskap mellan ledningen och aktieägarna i AB Volvo, föreslår styrelsen för AB Volvo, efter beredning av ersättningskommittén, att årsstämman 2011 skall besluta om:

- (i) antagande av ett nytt långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram omfattande åren 2011-2013 i enlighet med de villkor som anges under punkt A nedan; och
- (ii) överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet i enlighet med de villkor som anges under punkt B nedan.

En deltagare skall enligt det föreslagna incitamentsprogrammet ha rätt att investera en viss procentuell andel av sin månatliga bruttogrundlön i B-aktier i Volvo och kan, per investerad aktie som behålls under en treårig kvalificeringsperiod, erhålla en matchningsaktie samt, om vissa finansiella mål uppnås, en eller flera prestationsaktier. Den procentuella andelen av den månatliga bruttolönen som en deltagare inledningsvis

väljer att investera i B-aktier i Volvo förväntas bibehållas på minst samma nivå under hela det treåriga programmet. Verkställande direktören har dock rätt att bevilja deltagare som av personliga skäl har behov därav, undantag från investeringsnivån (beträffande verkställande direktören är styrelseordföranden behörig). Samtliga beslutade undantag skall rapporteras till Ersättningskommittén.

Deltagande medlemmar i koncernledningen förväntas investera och löpande behålla B-aktier i Volvo åtminstone i sådan omfattning att deras respektive innehav av investerade aktier, tillsammans med tilldelade matchningsaktier och prestationsaktier och aktier förvärvade på annat sätt, uppgår till ett belopp motsvarande två årsgrundlöner för verkställande direktören och en årsgrundlön för andra medlemmar av koncernledningen.

Förslag

A. Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Volvokoncernen omfattande åren 2011-13 ("Programmet")

Varaktighet och deltagande

Det föreslagna Programmet består av tre årliga program: ett program för 2011, ett program för 2012 och ett program för 2013. Högst 300 ledande befattningshavare, inklusive medlemmarna i koncernledningen och andra befattningshavare som utses av ersättningskommittén, skall erbjudas att delta i varje årligt program. Nominering och erbjudande skall ske årligen.

Förutsättningar

Deltagande i Programmet förutsätter att sådant deltagande är rättsligt möjligt i de berörda jurisdiktionerna och att de administrativa kostnaderna och finansiella förutsättningarna är rimliga, enligt styrelsen för AB Volvo. Syftet är att villkoren som nedan anges under Version I av Programmet endast skall erbjudas ledande befattningshavare i Belgien, Frankrike, Japan, Kina, Sverige och USA. Ledande befattningshavare i länder där villkoren för Version I av Programmet inte kommer att erbjudas kommer istället att erbjudas att delta i Programmet enligt de villkor som nedan anges under Version II av Programmet.

Version I av Programmet

Huvudprinciper

Version I av Programmet förutsätter att deltagarna kvartalsvis investerar i B-aktier i AB Volvo ("Investeringsaktier") till marknadspris samt behåller sådana Investeringsaktier under en period om minst tre år från investeringen ("Ägandeperioden"). Efter utgången av Ägandeperioden kan deltagarna tilldelas B-aktier i Volvo såsom Matchnings- och Prestationsaktier (definieras nedan).

Tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier enligt Programmet sker alltid under förutsättning att (i) deltagaren gör en egen investering i Investeringsaktier, (ii) deltagaren fortfarande är anställd inom Volvokoncernen vid tidpunkten för tilldelningen, fränsett i "good leaver"-situationer, samt att (iii) deltagaren vid tilldelningstillfället fortfarande äger Investeringsaktierna. Verkställande direktören är behörig att besluta huruvida en deltagare är en "good leaver", såsom exempelvis vid pensionering, nedskärning och outsourcing (beträffande verkställande direktören är Ersättningskommittén behörig att fatta beslut). Sådana beslut av verkställande direktören skall rapporteras till Ersättningskommittén. Antalet aktier som tilldelas ökar om vissa finansiella mål uppfylls.

Investering

En deltagare i ett årligt program har rätt att, under sådant program, investera i B-aktier i Volvo till ett belopp motsvarande en procentuell andel av sin månatliga bruttogrundlön för varje månad som han eller hon deltar i programmet. Den maximala procentuella andelen av den månatliga bruttogrundlönen som deltagarna får investera uppgår till 15 procent för verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen respektive 10 procent för övriga deltagare.

Deltagaren väljer, inom ovan nämnda procentuella gränser, vilket belopp av hans eller hennes bruttogrundlön som han eller hon önskar investera i Investeringsaktier under varje årligt program. Avdrag görs månatligen från deltagarens nettolön. Deltagarnas investering i Investeringsaktier sker kvartalsvis (omedelbart efter offentliggörandet av kvartalsrapporten) genom en extern administratör av Programmet.

Matchningsaktier

Vid utgången av Ägandeperioden tilldelas deltagarna en Volvo B-aktie (en "Matchningsaktie") för varje Investeringsaktie som förvärvats vid början av Ägandeperioden och som behållits till respektive Tilldelningsdatum. Om årsstämman som skall hållas efter utgången av något av räkenskapsåren 2011, 2012 eller 2013 beslutar att utdelning inte skall betalas till aktieägarna, skall inga Matchningsaktier därefter tilldelas enligt det årliga program som är hänförligt till det räkenskapsår som omedelbart föregår sådant beslut av årsstämman.

Prestationsaktier

Vid utgången av Ägandeperioden kan deltagarna, i tillägg till Matchningsaktier, tilldelas B-aktier i Volvo om vissa finansiella mål uppfyllts ("Prestationsaktier"). Det högsta antalet Prestationsaktier för varje Investeringsaktie som förvärvats vid början av Ägandeperioden uppgår till sju (7) för VD, sex (6) för andra medlemmar i koncernledningen och fem (5) för övriga deltagare i Programmet.

Tidpunkt för tilldelning

Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier relaterade till kvartalsvis förvärvade Investeringsaktier sker en gång per kvartal, i samband med Volvokoncernens kvartalsrapporter, tre år efter deltagarnas respektive förvärv av Investeringsaktier ("Tilldelningsdatum"). Vid "good leaver"-situationer kan tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier komma att ske före Tilldelningsdatumet.

Version II av Programmet

Huvudprinciper

Av administrativa, rättsliga, skatte- och kostnadsskäl kommer inte villkoren enligt Version I av Programmet att erbjudas till ledande befattningshavare i alla länder. Ledande befattningshavare i länder där villkoren för Version I av Programmet inte kommer att erbjudas kommer istället att erbjudas delta i Version II av Programmet på villkor som i huvudsak stämmer överens med villkoren för Version I av Programmet, dock utan matchningselement och med en kontantbaserad tilldelning samt i övrigt på huvudsakliga villkor som anges här.

Version II av Programmet förutsätter således ingen investering i Volvoaktier. Volvo kommer istället att för varje deltagare kvartalsvis beräkna ett fiktivt antal B-aktier i Volvo ("Fiktiva Investeringsaktier") som kommer att utgöra grunden för tilldelningen enligt Version II av Programmet. Vidare kommer tilldelningen av aktier att ersättas med en kontanttilldelning tre år efter att respektive kvartalsberäkning av Fiktiva Investeringsaktier har gjorts av Volvo ("Kvalificeringsperioden"). Kontanttilldelningen sker alltid under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i Volvokoncernen vid tidpunkten för tilldelningen, med undantag för "good leaver"-situationer.

Fiktiva Investeringsaktier

För varje kalenderkvartal under Programmets löptid kommer Volvo, baserat på följande formel, att beräkna ett antal Fiktiva Investeringsaktier för varje deltagare som omfattas av Version II av Programmet:

Antal Fiktiva Investeringsaktier för ett kalenderkvartal = 10 procent av deltagarens bruttogrundlön för relevant kalenderkvartal (omräknad till svenska kronor) dividerat med aktiekursen för Volvos B-aktie (i svenska kronor) vid NASDAQ OMX Stockholm den första dagen för förvärv av Investeringsaktier enligt Version I av Programmet efter ifrågavarande kalenderkvartal.

Kontanttilldelning

Vid utgången av Kvalificeringsperioden kan deltagarna, förutsatt att vissa finansiella mål har uppfyllts, tilldelas ett belopp (i lokal valuta) motsvarande marknadsvärdet av högst fem (5) B-aktier i Volvo för varje Fiktiv Investeringsaktie.

Tid för tilldelning

Kontanttilldelning sker kvartalsvis, tre år efter att Volvokoncernen beräknat det antal Fiktiva Investeringsaktier som tilldelningen avser, i samband med Volvokoncernens kvartalsrapporter ("Kontanttilldelningsdatum"). Vid "good leaver"-situationer kan kontantutdelning komma att ske före Kontanttilldelningsdatum.

Finansiella mål

De finansiella målen för varje årligt program är att Volvokoncernens ROE (dvs. avkastning på eget kapital) som framgår av årsredovisningen för det relevanta räkenskapsåret (2011 för 2011 års program, 2012 för 2012 års program och 2013 för 2013 års program) uppgår till minst 10 procent. Maximal tilldelning till en deltagare sker vid en ROE om 25 procent. Tilldelning av den första Prestationsaktien eller motsvarande kontantbelopp sker vid en ROE om 10,0 procent och tilldelning av Prestationsaktier eller kontantbelopp sker därefter proportionellt inom ROE-intervallet.

Begränsning av tilldelning

Styrelsen för AB Volvo skall ha rätt att, under extraordinära omständigheter, begränsa eller helt utesluta tilldelning av Prestationsaktier och kontanttilldelning enligt Version II av Programmet om en sådan åtgärd bedöms vara rimlig och i linje med bolagets ansvar i förhållande till dess aktieägare, anställda och andra intressenter.

Behörighet att justera Programmet

Styrelsen för AB Volvo har rätt att vidta ändringar i Programmet i sådan utsträckning som bedöms vara nödvändig eller lämplig med hänsyn till de omständigheter som är för handen, till exempel för att uppfylla relevanta rättsliga, administrativa eller skattekrav.

Finansiering

De aktier som tilldelas enligt Version I av Programmet skall bestå av befintliga aktier. Förutsatt (i) att samtliga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version I av Programmet (således att inga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version II av Programmet), (ii) att maximal investering görs av samtliga 300 deltagare enligt varje årligt program, (iii) att nuvarande lönenivå för de 300 avsedda deltagarna i varje årligt program förblir oförändrad under Programmets löptid, (iv) att ROE för vart och ett av räkenskapsåren 2011-2013 uppgår till minst 25 procent och (v) en fast aktiekurs om 115 kronor under perioden från starten för Programmet 2011 till det sista förvärvet av Investeringsaktier enligt Programmet 2013, kommer det totala antalet Volvoaktier som överläts som Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet att uppgå till cirka 9.742.050 (varav 3.247.350 för respektive årligt program).

I syfte att uppfylla Volvos förpliktelser att leverera aktier enligt Version I av Programmet skall AB Volvo ha rätt att ingå swap-avtal ("equity swaps") med tredje man eller andra liknande arrangemang med tredje man, där förvärv och överlåtelse av aktier sker i sådan tredje mans eget namn, och/eller, med förbehåll för årsstämmans godkännande under punkt B nedan, överlåta egna aktier till deltagarna.

Fullgörandet av AB Volvos förpliktelser enligt Version II av Programmet inbegriper endast kontantöverföringar.

Kostnader och effekter på kassaflödet

Effekter på resultaträkningen

Den slutliga kostnaden för Programmet är svår att förutsäga eftersom den beror på flera framtida faktorer såsom deltagarnas investeringsnivå, utfallet av ROE och kursutvecklingen för Volvoaktien under Programmet. En uppskattning av den slutliga kostnaden måste således baseras på antaganden avseenden dessa faktorer, så som följer nedan.

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen (lönekostnader och kostnader för sociala avgifter) relaterade till det föreslagna Programmet 2011-2013 beräknas till lägst 0 kronor (inget deltagande) och högst 485,5 miljoner kronor för vart och ett av de årliga programmen (förutsatt (i) att samtliga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version I av Programmet och således att inga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version II av Programmet, (ii) att maximal investering görs av samtliga 300 deltagare och (iii) maximal tilldelning av Prestationsaktier), varav 78,1 miljoner kronor avser matchningsdelen och 407,4 miljoner kronor avser prestationsdelen. Dessa uppskattningar baseras på antaganden om en fast aktiekurs om 115 kronor under hela Programmets löptid och att den nuvarande lönenivån för de avsedda deltagarna förblir oförändrad under Programmets löptid.

De deltagare som omfattas av villkoren enligt Version II av Programmet har inte rätt att erhålla några Matchningsaktier eller motsvarande ersättning. Lönekostnaderna och kostnaderna för sociala avgifter avseende dessa deltagare kommer därför, under de förutsättningar som anges ovan, att bli lägre än för motsvarande deltagare i Version I av Programmet. Ovanstående uppskattning av Programmets maximala effekt på resultaträkningen baseras således på maximalt deltagande i Version I av Programmet och inget deltagande i Version II av Programmet.

Effekter på kassaflödet

Under förutsättning att egna aktier används för tilldelning av aktier enligt Version I av Programmet och för täckande av vissa kostnader relaterade till Programmet kommer Version I av Programmet inte ha några effekter på Volvos kassaflöde.

Om årsstämman 2011 inte godkänner överlåtelsen av egna aktier till deltagare i Programmet måste AB Volvo överlåta B-aktier i Volvo till deltagarna i Version I av Programmet genom ett tredjepartsarrangemang. Detta skulle leda till negativa effekter på kassaflödet eftersom sådana aktier måste förvärfvas på marknaden. Programmets slutliga påverkan på Volvos kassaflöde i sådant fall är emellertid svår att förutsäga eftersom den beror på flera framtida faktorer såsom deltagarnas investeringsnivå, utfallet av ROE och kursutvecklingen för Volvoaktien under Programmet. En uppskattning av den slutliga kassaflödeseffekten måste således baseras på antaganden avseenden dessa faktorer, så som följer nedan.

Förutsatt (i) att samtliga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version I av Programmet (således att inga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version II av Programmet), (ii) att maximal investering görs av samtliga 300 deltagare enligt varje årligt program, (iii) att nuvarande lönenivå för de 300 avsedda deltagarna i varje årligt program förblir oförändrad under Programmets löptid, (iv) att ROE för vart och ett av räkenskapsåren 2011-2013 uppgår till minst 25 procent och (v) att aktiekursen uppgår till 115 kronor vid implementeringen av varje årlig program och förblir oförändrad intill den slutliga tilldelningen av aktier har skett, kommer den totala effekten på kassaflödet för vart och ett av de årliga programmen att uppgå till cirka 485,5 miljoner kronor (inklusive kostnader för sociala avgifter).

Deltagarna som omfattas av villkoren för Version II av Programmet har inte rätt att erhålla några Matchningsaktier eller motsvarande ersättning. Effekterna på kassaflödet relaterade till dessa deltagare kommer därför, under de förutsättningar som anges ovan, att vara mindre än för motsvarande deltagare i Version I av Programmet om egna aktier inte kan användas för leverans av aktier till deltagarna i Programmet. Ovanstående uppskattning av Programmets maximala effekt på kassaflödet är således baserad på fullt deltagande i Version I av Programmet och inget deltagande i Version II av Programmet.

Utspädning

AB Volvo har cirka 2,1 miljarder registrerade aktier. Per den 31 december 2010 ägde AB Volvo cirka 101 miljoner egna aktier. Vid antagande om en aktiekurs under Programmets löptid om 115 kronor erfordras omkring 9,7 miljoner B-aktier i Volvo för att implementera det föreslagna Programmet. Den vederlagsfria överlåtelsen av cirka 9,7 miljoner B-aktier i Volvo till deltagarna kan orsaka en utspädningseffekt om cirka 0,48 procent.

Majoritetskrav

För giltigt beslut att anta Programmet erfordras att förslaget biträdes av aktieägare med fler än hälften av de på årsstämman avgivna rösterna.

Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram

Volvos pågående rörliga ersättningsprogram beskrivs i årsredovisningen för 2010 i not 34 till koncernens bokslut och på AB Volvos webbsida.

B. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet

Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet

Överlåtelse av B-aktier i AB Volvo i syfte att uppfylla AB Volvos åtaganden enligt Programmet på följande villkor:

1. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma deltagare i Programmet och dotterbolag i Volvokoncernen. Sådana dotterbolag skall omedelbart och vederlagsfritt överlåta aktier till deltagare enligt villkoren för Programmet.
2. Deltagarna i Programmet och dotterbolag inom Volvokoncernen skall, vid ett eller flera tillfällen, utöva sina rättigheter att förvärva aktier under den period då deltagare i Programmet har rätt att erhålla aktier i enlighet med villkoren för Programmet, d v s under perioden till och med 2017.
3. Deltagare i Programmet och dotterbolag inom Volvokoncernen skall vederlagsfritt erhålla B-aktier i AB Volvo.
4. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att minimera kassaflödeseffekterna av att uppfylla Volvos åtaganden enligt Programmet.
5. Det högsta antal B-aktier som skall kunna överlåtas uppgår till det totala antalet egna aktier som ägs av AB Volvo vid tidpunkten för verkställande av beslut att överlåta aktier.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet erfordras att förslaget biträdes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de på årsstämman företrädde aktierna.

Tillhandahållande av handlingar

Valberedningens fullständiga förslag tillsammans med dess motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse, styrelsens förslag till vinstutdelning, styrelsens förslag till beslut enligt punkterna 16 och 18 samt Renault s.a.s. och AB Industrivärdens förslag enligt punkt 17 finns tillgängliga på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com, och på AB Volvos huvudkontor, Amazonvägen, Torslanda, Göteborg.

Årsredovisning, revisionsberättelse och revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com, och på AB Volvos huvudkontor, Amazonvägen, Torslanda, Göteborg, senast fr o m den 16 mars 2011.

Ovanstående handlingar kommer även, från den dag då de finns tillgängliga, att sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin adress.

Antalet aktier och röster

Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 2 128 420 220, varav 677 601 630 aktier av serie A, representerande 677 601 630 röster (1 röst per A-aktie), och 1 450 818 590 aktier av serie B, representerande 145 081 859 röster (1/10 röst per B-aktie), och det totala antalet röster uppgick till 822 683 489. Bolagets innehav av egna aktier uppgick till 100 993 195, varav 20 728 135 aktier av serie A och 80 265 060 aktier av serie B, motsvarande 28 754 641 röster. Bolaget får inte rösta för nämnda egna aktier.

Upplysningar på stämman

Styrelsen och den verkställande direktören skall, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation samt om bolagets förhållande till annat koncernföretag.

Rätt att delta i årsstämman

Rätt att delta i AB Volvos årsstämma har den som dels är registrerad som aktieägare i den utskrift av aktieboken som görs per den 31 mars 2011, dels anmäler sin avsikt att delta i årsstämman till AB Volvo senast den 31 mars 2011.

Registrering i aktieboken

AB Volvos aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier skall ha rätt att delta i årsstämman fordras att aktierna ägarregistreras. Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier bör, ett par bankdagar före den 31 mars 2011, begära ägarregistrering, som kan vara tillfällig, av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna. Förvaltare brukar debitera en avgift för denna åtgärd.

Anmälan till AB Volvo

Anmälan om deltagande i årsstämman kan ske

- per telefon 020-39 14 50 eller 08-402 90 76
- per post till AB Volvo (publ), "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm
- på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com

Vid anmälan bör aktieägare uppge

- namn
- personnummer (organisationsnummer)
- adress och telefonnummer
- namn och personnummer avseende eventuellt ombud
- namn på eventuellt medföljande biträde/n

Aktieägare som vill delta i stämman måste ha anmält detta senast den 31 mars 2011, då anmälningstiden går ut. Anmälan bör vara AB Volvo tillhanda senast kl 12.00. Om biträde/n önskas medföras skall anmälan härom göras enligt ovan.

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda en skriftlig, daterad fullmakt för ombudet. Fullmaktsformulär kan erhållas på bolagets hemsida www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com. Fullmakten i original bör insändas till bolaget på ovan angivna adress i god tid före årsstämman. Om fullmakten är utfärdad av en juridisk person, skall en bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling sändas till bolaget. Observera att aktieägare som företräds genom fullmakt också måste anmäla sig till bolaget enligt ovanstående instruktion samt vara registrerad som aktieägare i den utskrift av aktieboken som görs per den 31 mars 2011.

Program för aktieägare

- 13.15 Lisebergs huvudentré öppnas
- 13.30 Stämmolokalen öppnas

15.00 Årsstämman inleds

Det kommer att bjudas på korv med bröd på väg in till stämman.

Göteborg i mars 2011

AB Volvo (publ)

Styrelsen

To English speaking shareholders

The notice to attend the Annual General Meeting is available in English on www.volvogroup.com.