

ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

Aktieägarna i AB Volvo kallas till årsstämma i Göteborg i Lisebergshallen, med ingång från Örgrytevägen, onsdagen den 9 april 2008, kl 15.00.

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 styrelsen
14. Val av styrelse
15. Utseende av ledamöter till valberedningen
16. Styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
17. Styrelsens förslag till beslut om
 - A. aktiebaserat incitamentsprogram 2008/2009 för ledande befattningshavare, och
 - B. överlåtelse av återköpta aktier i bolaget till deltagare i programmet

Beslutsförslag:

Punkt 2: Den vid årsstämman 2007 valda valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Punkt 10: Styrelsen föreslår att utdelning skall utgå kontant med 5,50 kr per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av kontantutdelning föreslår styrelsen måndagen den 14 april 2008. Utbetalning av kontantbelopp beräknas ske genom VPC AB den 17 april 2008.

Punkt 12: Vid tidpunkten för pressläggning av denna kallelseannons hade AB Volvo ännu inte erhållit valberedningens förslag under denna punkt.

Punkt 13: Vid tidpunkten för pressläggning av denna kallelseannons hade AB Volvo ännu inte erhållit valberedningens förslag under denna punkt.

Punkt 14: Vid tidpunkten för pressläggning av denna kallelseannons hade AB Volvo ännu inte erhållit valberedningens förslag under denna punkt.

Punkt 15: Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Finn Johnsson, Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, Anders Oscarsson, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring, och Thierry Moulonguet, representerande Renault s.a.s., utses till ledamöter i valberedningen samt att arvode ej skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

Punkt 16: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar antaga 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 2007 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2007.

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 varje år överväga om ett aktie- eller aktiekursanknutet incitamentsprogram skall föreslås årsstämman eller inte. Det är årsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Genom bokslutskommunikén den 6 februari 2008 offentliggjordes att styrelsen beslutat föreslå årsstämman 2008 att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram avseende räkenskapsåret 2008.

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 får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i de land där personerna är bosatta, 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 får erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i de land där personerna är bosatta, 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. Avvikelser från tidigare antagna riktlinjer

Styrelsen har med stöd av punkten 6 i de av årsstämman 2007 antagna riktlinjerna avvikit från punkten 3 i nämnda riktlinjer beträffande rörlig ersättning till verkställande direktören. Styrelsen har beslutat att den verkställande direktörens rörliga ersättning skall uppgå till maximalt 65% av den fasta ersättningen fr. o.m. den 1 januari 2008. Skälet för avvikelsen är dels att verkställande direktörens ersättningar revideras kalenderårsvis, dels att styrelsen funnit avvikelsen befogad för att marknadsanpassa nivån på den verkställande direktörens totala ersättningar.

8. 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. Dessutom har vissa ledningspersoner alltså rättigheter under det personaloptionsprogram under vilket optioner tilldelades i maj 2003 och lösenperioden upphör i maj 2008. Närmare information om det programmet finns på hemsidan för bolagsstyrning.

Punkt 17: A. Volvo har sedan 2004 haft ett årligen återkommande aktiebaserat incitamentsprogram som beslutats av stämman. Styrelsen föreslår, efter ersättningskommitténs beredning av förslaget, att årsstämman även i år beslutar att implementera ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram under andra kvartalet 2008 ("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 2009. 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 2008, 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 Leif Johansson 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 erlägga 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 av bolaget innehavda egna aktier i bolaget.

6. En Deltagare skall vara berättigad att erhålla aktier eller kontanter endast om Deltagaren kvarstår som anställd i Volvokoncernen vid tilldelningstillfället. Deltagare som lämnar sin anställning på grund av pensionering före tilldelningstillfället skall dock äga rätt att erhålla proportionell tilldelning av aktier eller kontanter trots sådan pensionering. Pensionsåldern under Programmet är 65 år eller sådan annan ålder som har överenskommit mellan Deltagaren och berört Volvobolag.

7. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

8. Styrelsens ordförande får besluta om mindre ändringar av Programmet, i den utsträckning sådana erfordras för att tillmötesgå legala krav rörande Programmets implementering.

9. Vid maximal tilldelning av aktier (2 950 000) kommer bolagets kostnader för Programmet att uppgå till högst 319 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, beräknat på en kurs om 92 kronor vid Programmets implementering.

B. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att av bolaget vid var tid innehavda egna aktier får överlåtas av bolaget till Deltagarna för att fullgöra bolagets åtaganden i enlighet med Programmet på följande villkor.

1. Totalt maximalt 2 950 000 aktier av serie B får överlåtas.

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 2009.

4. Deltagarna skall inte erlägga någon betalning för de aktier som förvärvas under Programmet.

5. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Skälet till avvikelser 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.

Informationsvis kan nämnas att det kommer att åligga Deltagare i Programmet att behålla eventuellt mottagna aktier under tre år från tilldelningstidpunkten. Mottagna aktier får dock säljas om och i den utsträckning Deltagare behöver frigöra likvida medel för betalning av den skatt som föranleds av aktietilldelningen eller om Deltagare p.g.a. personliga skäl behöver sälja aktierna och dispens lämnas av ansvarig för personalfrågor inom koncernledningen.

Årsredovisning m.m.

Årsredovisning, revisionsberättelse, styrelsens yttrande beträffande förslaget till vinstutdelning, styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 16 och 17 samt revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga på Volvos huvudkontor, Volvo Bergegårds väg, Göteborg, fr.o.m. den 25 mars 2008 och kommer att sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin adress.

Rätt att delta i årsstämman

Rätt att delta i Volvos årsstämma har den aktieägare som dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs per den 3 april 2008, dels anmäler sin avsikt att delta i årsstämman till Volvo den 3 april 2008. Anmälan bör vara Volvo tillhanda senast kl. 12.00.

Registrering i aktieboken

Volvos aktiebok förs av VPC 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 av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna begära tillfällig ägarregistrering, s k rösträtsregistrering, ett par bankdagar före den 3 april 2008. Förvaltare brukar debitera en avgift för denna åtgärd.

Antalet aktier och röster

Per avstämningsdagen för rätt att deltaga i årsstämman (den 3 april 2008) uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 2 128 420 220, varav 677 601 630 aktier av serie A och 1 450 818 590 aktier av serie B, och det totala antalet röster till 822 683 489.

Anmälan till Volvo

Anmälan om deltagande i årsstämman kan ske

- per telefon 020-39 14 50 eller via Volvos växel 031-66 00 00
- per post till AB Volvo (publ), Juridik, 405 08 Göteborg
- via Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com

Vid anmälan bör aktieägare uppge

- namn
- personnummer (registreringsnummer)
- adress och telefonnummer
- namn och personnummer avseende eventuellt ombud
- namn på eventuellt medföljande biträde/n
- huruvida lunch önskas

Aktieägare som vill delta i stämman måste ha anmält detta senast den 3 april 2008, då anmälningstiden går ut. Om biträde önskas medföras skall anmälan härom göras enligt ovan.

Program för aktieägare

12.00 - 13.30 Servering av lunch
13.30 Stämmolokalen öppnas
15.00 Årsstämman inleds

Kallelseannonserna finns också tillgängliga på
www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com

To English speaking shareholders
The notice to attend the Annual Shareholders' Meeting is available in English on
www.volvogroup.com.