

**DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I AKTIEBOLAGET VOLVO
ONSDAGEN DEN 9 APRIL 2008**

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: Eva Halvarsson
Peter Romedahl

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 5 mars 2008 i Göteborgs-Posten och Sydsvenska Dagbladet samt den 6 mars 2008 i 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 till årsstämmans förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas för varje aktie i AB Volvo kontant 5:50 kr	11.149.598.625,00 kr
Till nästa år överföres	<u>11.104.464.874,99 kr</u> 22.254.063.499,99 kr

Som avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning föreslås den 14 april 2008.

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

Med anledning av att styrelsen föreslår att årsstämman den 9 april 2008 beslutar om utdelning med 5,50 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 53,9 % till 43,4 % och koncernens soliditet från 25,7 % till 23,1 %, beräknat per 31 december 2007. 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 kommer 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 som 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 11.113 miljoner kronor att återstå av fritt eget kapital, beräknat per 31 december 2007.

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 272.765.399,00 kronor mindre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § a årsredovisningslagen.

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 och redogörelse som enligt svensk kod för bolagsstyrning skall finnas tillgänglig på bolagets hemsida har bilagts dagordningen som Bilaga 4.

13. Fastställande av arvode åt styrelsen

Valberedningens förslag:

Att styrelsen för tiden intill dess nästa årsstämma hållits tillerkänns oförändrat arvode jämfört med 2007, innebärande att styrelsens ordförande tillerkänns 1.500.000 kronor och envar av övriga ledamöter 500.000 kronor med undantag av VD. Ordföranden i revisionskommittén tillerkänns vidare 250.000 kronor och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125.000 kronor var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75.000 kr var.

14. Val av styrelse

Valberedningens förslag, ordinarie ledamöter:

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits,

omval av	Peter Bijur,
" -	Tom Hedelius,
" -	Leif Johansson,
" -	Finn Johnsson,
" -	Philippe Klein,
" -	Louis Schweitzer,
" -	Lars Westerberg,
" -	Ying Yeh samt
nyval av	Ravi Venkatesan.

Valberedningen föreslår vidare att Finn Johnsson väljs till ordförande.

De föreslagna personerna har de uppdrag som framgår av Bilaga 1.

De anställdas organisationer har genom särskilda val utsett

till ordinarie styrelseledamöter:

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

till styrelsesuppleanter:

Margareta Öhlin (PTK-klubbarna)
Berth Thulin (LO-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
- Anders Oscarsson, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring
- Thierry Moulouguet, representerande Renault s.a.s.

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

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 2.

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

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 3.

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.

Tom Hedelius

Född 1939, civ ek, ekon dr h c.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1994, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: AB Industrivärden, B&B Tools AB, Anders Sandrews Stiftelse och Jan Wallanders och Tom Hedelius Stiftelse.

Hedersordförande: Svenska Handelsbanken.

Vice Styrelseordförande: Addtech AB och Lagercrantz Group AB.

Styrelseledamot: Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och Lundbergs AB.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: AB Industrikredit, ett flertal befattningar inom Svenska Handelsbanken (kreditchef, vice verkställande direktör, verkställande direktör och koncernchef, styrelseordförande).

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: Luvata Oy, Thomas Concrete Group AB, Unomedical A/S, 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 Distillers, Storbritannien, verkställande direktör i Mölnlycke Health Care AB.

Philippe Klein

Född 1957

Senior Vice President, CEO/COO Office and Corporate Administration, Nissan Motor Co., Ltd.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ett flertal befattningar inom Renault (från motor ingenjör till Senior Vice President, CEO's Office Renault SA och medlem av Renaults koncernledning), Vice President, CEO's Office Nissan.

Louis Schweitzer

Född 1942. jur kand.

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

Styrelseordförande: Renault och AstraZeneca Plc samt ordförande i Le Mondes Supervisory Board.

Styrelseledamot: Electricité de France, BNP-Paribas, Véolia, L'Oréal och vice ordförande i Philips Supervisory Board.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tjänsteman vid franska budgetdepartementet, stabschef hos Laurent Fabius (budgetminister, sedan industri- och forskningsminister och slutligen premiärminister), ordförande i French Commission for Equality sedan 2005, ett flertal befattningar inom Renault SA (finansdirektör och vice verkställande direktör, verkställande direktör och Chief Operating Officer, koncernchef, styrelseordförande).

Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA från Harvard University och en Masters i Industrial Engineering från Purdue University.

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

Styrelseordförande: Junior Achievement India, Non profit organisation

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

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Innan Venkatesan började på Microsoft jobbade han under 17 år på den amerikanska motortillverkaren Cummins. Där innehade han ett flertal ledande positioner 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 största tillverkare av fordonsmotorer och till en av landets ledande leverantörer av motorer för kraftgenerering.

Lars Westerberg

Född 1948, civ ing, civ ek.

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

Styrelseordförande: Autoliv Inc. och Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB och Plastal AB.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB, verkställande direktör och koncernchef i Esab samt verkställande direktör och koncernchef i Autoliv Inc.

Ying Yeh

Född 1948, BA, Literature & International Relations.

Koncernchef och styrelseordförande för Kodak Nordasien.

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

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

Av AB Volvos styrelse föreslagna RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, att godkännas av årsstämman 2008. (Ärendepunkt 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 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 företags 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 frånga 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 avvikelserna är dels att verkställande direktörens ersättningar revideras kalenderårsvis, dels att styrelsen funnit avvikelserna 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.

Styrelsens för AB Volvo förslag till årsstämman 2008 om beslut om ett aktiebaserat incitamentsprogram och om överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet. (Ärendepunkt 17 i förslaget till dagordning)

- A. Styrelsen föreslår, efter ersättningskommitténs beredning av förslaget, att årsstämman 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 \div 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 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.

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2008 (uppdaterad per den 31 mars 2008)

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 arvodena bibehålls på samma nivå som under 2007. 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. Valberedningen rekommenderar vidare den kommande valberedningen att se över arvodesstrukturen och utvärdera möjligheten att införa en ny arvodesstruktur med aktierelaterade delar.

Valberedningens förslag avseende styrelseledamöter

Valberedningen föreslår omval av Peter Bijur, Tom Hedelius, Leif Johansson, Finn Johnsson såsom ordförande, Philippe Klein, Louis Schweitzer, Lars Westerberg och Ying Yeh samt nyval av Ravi Venkatesan.

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: 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 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.

Tom Hedelius

Född 1939, civ ek, ekon dr h c.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1994, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: AB Industrivärden, B&B Tools AB, Anders Sandrews Stiftelse och Jan Wallanders och Tom Hedelius Stiftelse.

Hedersordförande: Svenska Handelsbanken.

Vice Styrelseordförande: Addtech AB och Lagercrantz Group AB.

Styrelseledamot: Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och Lundbergs AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 13 465 aktier, varav 3 465 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: AB Industrikredit, ett flertal befattningar inom Svenska Handelsbanken (kreditchef, vice verkställande direktör, verkställande direktör och koncernchef, styrelseordförande).

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Tom Hedelius är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen, eftersom han varit ledamot i styrelsen i mer än 12 år.

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: 304 714 aktier, varav 297 690 B-aktier, samt 50.000 personaloptioner.

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 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: Luvata Oy, Thomas Concrete Group AB, Unomedical A/S, KappAhl AB, City Airline och EFG European Furniture Group AB.

Styrelseledamot: Skanska AB och AB Industrivärden.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 30 000 aktier, varav 15 000 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 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.

Philippe Klein

Född 1957

Senior Vice President, CEO/COO Office and Corporate Administration, Nissan Motor Co., Ltd.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006.

Innehav i Volvo: 2 250 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ett flertal befattningar inom Renault (från motor ingenjör till Senior Vice President, CEO's Office Renault SA och medlem av Renaults koncernledning), Vice President, CEO's Office Nissan.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Philippe Klein är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Philippe Klein är anställd av Renault och representerar Renault i bolagets styrelse. Eftersom Renault kontrollerar mer än 10 % av aktier och roster i Volvo kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Louis Schweitzer

Född 1942, jur kand.

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

Styrelseordförande: Renault och AstraZeneca Plc samt ordförande i Le Mondes Supervisory Board.

Styrelseledamot: Electricité de France, BNP-Paribas, Véolia, L'Oréal och vice ordförande i Philips Supervisory Board.

Innehav i Volvo : 10 000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tjänsteman vid franska budgetdepartementet, stabschef hos Laurent Fabius (budgetminister, sedan industri- och forskningsminister och slutligen premiärminister), ordförande i French Commission for Equality sedan 2005, ett flertal befattningar inom Renault SA (finansdirektör och vice verkställande direktör, verkställande direktör och Chief Operating Officer, koncernchef, styrelseordförande).

Oberoende: Med beaktande av 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 anställd av Renault och representerar Renault i bolagets styrelse. Eftersom Renault kontrollerar mer än 10 % av aktier och röster i Volvo kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Ravi Venkatesan

Född 1963. MBA från Harvard University och en Masters i Industrial Engineering från Purdue University.

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

Styrelseordförande: Junior Achievement India, Non profit organisation

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

Innehav i Volvo: Inga

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Innan Venkatesan började på Microsoft jobbade han under 17 år på den amerikanska motorillverkaren Cummins. Där innehade han ett flertal ledande positioner 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 största tillverkare av fordonsmotorer och till en av landets ledande leverantörer av motorer för kraftgenerering.

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.

Lars Westerberg

Född 1948, civ ing, civ ek.

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

Styrelseordförande: Autoliv Inc. och Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB och Plastal AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 40 000 A-aktier

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB, verkställande direktör och koncernchef i Esab samt verkställande direktör och koncernchef i 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.

Koncernchef och styrelseordförande för Kodak Nordasien.

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

Innehav i Volvo: Inga

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

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.

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.

Finn Johnsson, styrelsens ordförande

Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden

Lars Förberg, representerande Violet Partners LP

Anders Oscarsson, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring

Thierry Moulouguet, representerande Renault SAS.

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid årsstämman 2007 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Finn Johnsson, styrelsens ordförande

Carl-Olof By, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Pensionskassa, SHB

Employee Fund och Oktogonen

Lars Förberg, representerande Violet Partners LP

Björn Lind, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring

Thierry Moulouguet, representerande Renault SAS

Valberedningen höll sitt första möte den 11 juni 2007 varvid Thierry Moulouguet utsågs till ordförande och beslöts att ytterligare en ledamot skulle ingå i valberedningen. Med anledning av detta beslut utsågs Eva Halvarsson, representerande Andra AP-fonden, till ledamot i valberedningen. På följande möte den 28 augusti 2007 beslöts att addera ytterligare en ledamot, representerande AB Industrivärden, till valberedningen och att, pga ägarförändringar i AB Volvo, ersätta Andra AP-fondens ledamot med en ledamot representerande AMF Pension. Av denna anledning avgick Eva Halvarsson från valberedningen och utsågs Bengt Kjell, representerande AB Industrivärden, samt Christer Elmehagen, representerande AMF Pension, till ledamöter i valberedningen.

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

Utvärderingen av den nuvarande styrelsens arbete har innefattat bl a en rapport från styrelsens ordförande Finn Johnsson till valberedningen om styrelsens egen återkommande utvärdering av sitt arbete.

Valberedningen informerades i ett tidigt skede om att Per-Olof Ericsson inte skulle stå till förfogande för omval. Med anledning bl. a. härav beslöt valberedningen att rekrytering av en ny styrelseledamot skulle övervägas. På grund härav engagerades rekryteringskonsulten Egon Zehnder International (EZI) för att assistera valberedningen med att identifiera kandidater för framtida arbete i Volvos styrelse. Med hjälp av EZI framarbetades en lista över presumtiva styrelsekandidater som efter diskussioner reducerades till en lista med slutkandidater. Efter att EZI hade kontaktat slutkandidaterna reducerades listan ytterligare och diskuterades ytterligare information som tillhandahållits av EZI.

Efter en global och omfattande sökning samt en grundlig utvärdering av flera mycket framstående kandidater, beslöt valberedningen enhälligt att föreslå kommande årsstämma att nyvälja Ravi Venkatesan. Ravi Venkatesan hade dock inte, vid publiceringen av första versionen av denna rapport, haft möjlighet att helt slutföra den interna förankringsprocess som var nödvändig för att kunna bekräfta kandidaturen, varför valberedningen förklarade sig vara beredd att stå bakom nomineringen om kandidaturen kunde bekräftas före årsstämman. Ravi Venkatesan har nu bekräftat sin kandidatur.

Under valberedningens sammanträden har valberedningen vidare diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämma 2008 avseende övriga styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, ordförande på stämman, antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt styrelsearvoden.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till 893 170,49 kr, varav 848 792,02 kr för EZIs tjänster, 12 634,66 kr för resekostnader, 3 418,56 kr för telekonferensservice samt 28 325,25 kr för en rapport om styrelsearvoden.

Valberedningen beklagar att valberedningens förslag inte var färdiga i tid för att kunna intas i AB Volvos kallelse till årsstämman. Valberedningen vill dock understryka att den är övertygad om att den, med beaktande av omständigheterna, agerat för AB Volvos bästa.

Den 31 mars 2008 (originalversionen den 10 mars 2008)

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2008
genom
Thierry Moulonguet