

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

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

- A. Styrelsen föreslår, efter ersättningskommitténs beredning av förslaget, att årsstämman beslutar att ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram som omfattar året 2009 implementeras under andra kvartalet 2009 ("Programmet") för ledande befattningshavare i Volvokoncernen. Anledningen till förslaget är att styrelsen anser det vara i bolagets intresse att de ledande befattningshavarna ges personliga incitament som är kopplade till Volvokoncernens finansiella resultat. Villkoren för Programmet är som följer.
1. Under Programmet kan maximalt 2 950 000 Volvoaktier av serie B tilldelas maximalt 275 ledande befattningshavare, inklusive medlemmarna i koncernledningen och andra befattningshavare som styrelsen utser ("Deltagarna"), under de första sex månaderna 2010. En förutsättning för tilldelning av aktier är att Volvokoncernens avkastning på eget kapital (periodens resultat / eget kapital) ("ROE"), beräknat på basis av Volvokoncernens årsredovisning för 2009, är högre än 12 procent. Maximal tilldelning kommer att ske om ROE når 15 procent och inom intervallet sker proportionell tilldelning enligt styrelsens instruktioner.
  2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna. Överteckning är inte tillåtet. Koncernchef och VD kan erhålla maximalt 40 000 aktier medan övriga Deltagare kan erhålla maximalt 10 000 - 20 000 aktier vardera.
  3. Deltagare som inte är bosatta i Sverige vid tilldelningstidpunkten kan, om AB Volvo anser det fördelaktigt i kostnads- eller administrativt hänseende, i stället för aktier, erhålla ett belopp i kontanter som motsvarar marknadsvärdet på aktierna vid tilldelningstidpunkten.
  4. Deltagarna skall inte erlagga någon betalning för sina rättigheter under Programmet.
  5. De aktier som skall tilldelas under Programmet skall vara existerande aktier. Bolaget skall kunna fullgöra sin skyldighet att överlåta aktier under Programmet antingen genom en tredje part, som får förvärva och överlåta aktierna i eget namn, eller, förutsatt att årsstämman beslutar därom enligt punkten B. nedan, genom överlåtelse av bolaget innehavda egna aktier i bolaget.
  6. En Deltagare skall vara berättigad att erhålla aktier eller kontanter endast om denne kvarstår som anställd i Volvokoncernen vid tilldelningstillfället. Deltagare som lämnar sin anställning på grund av pensionering före tilldelningstillfället kan dock äga rätt att erhålla proportionell tilldelning av aktier eller kontanter trots sådan pensionering.
  7. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.
  8. Styrelsens ordförande bemyndigas att besluta om mindre ändringar av Programmet, i den utsträckning sådana erfordras för att tillmötesgå legala krav rörande implementering av Programmet.

9. Vid maximal tilldelning av aktier (2 950 000) kommer bolagets kostnader för Programmet att uppgå till högst 123 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, beräknat på en kurs vid implementering av Programmet för år 2009 om 35,50 kronor.
- B. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman 2009 beslutar att av bolaget vid var tid innehavda egna aktier får överlåtas av bolaget till deltagarna i Programmet för att fullgöra bolagets åtaganden i enlighet med Programmet på följande villkor.
1. Totalt maximalt 2 950 000 aktier av serie B får överlåtas inom ramen för Programmet.
  2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna, som är berättigade att förvärva aktier i enlighet med villkoren för Programmet.
  3. Deltagarnas företrädesrätt att förvärva aktier skall utövas under de första sex månaderna 2010.
  4. Deltagarna skall inte 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 företrädda aktierna.

-----