

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Aktiebolaget Volvo (publ) onsdagen den 1 april 2009.

Genom annons, införd i Göteborgs-Posten, Sydsvenska Dagbladet, Dagens Nyheter och Post- och Inrikes Tidningar den 27 februari 2009, hade aktieägarna i Aktiebolaget Volvo kallats till årsstämma i Lisebergshallen, Göteborg, denna dag klockan 15.00.

- § 1 Stämman öppnades av styrelsens ordförande Finn Johnsson.
- § 2 Till ordförande vid stämman utsågs advokaten Sven Unger. Undertecknad Eva Persson anmodades att vara sekreterare och protokollförare.

Ordföranden klargjorde att protokollet kommer att offentliggöras på bolagets hemsida.

På ordförandens fråga godkände stämman att funktionärer och representanter från massmedia som inte tillika är anmälda aktieägare deltagar på stämman.

- § 3 En förteckning framlades över anmälda aktieägare med uppgift om det antal aktier, för vilka envar av dem ägde utöva rösträtt. Förteckningen, efter justering med hänsyn till frånvarande anmälda aktieägare, godkändes såsom röstlängd vid stämman, Bilaga A.

Det antecknades att vid stämman var närvarande styrelseledamöterna Peter Bijur, Tom Hedelius, Leif Johansson, Finn Johnsson, Philippe Klein, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg, Ying Yeh, Martin Linder, Olle Ludvigsson och Johnny Rönnkvist samt styrelsesuppleanterna Berth Thulin och Margareta Öhlin. Därutöver var revisorerna Göran Tidström och Olle Karlsson närvarande, representerande bolagets revisorer PricewaterhouseCoopers AB.

- § 4 Dagordningen, Bilaga B, godkändes i föreliggande skick.
- § 5 Att jämte ordföranden justera detta protokoll utsågs Jens Melander och Anders Oscarsson. Till att vid eventuell votering fungera som röstkontrollanter utsågs auktoriserade revisorerna Göran Tidström, Olle Karlsson, Karin Olsson och Johan Rippe.
- § 6 Upptogs till behandling frågan om stämmans behöriga sammankallande. De närvarande förklarade att stämman blivit i behörig tid och ordning utlyst.
- § 7 Lämnades redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer av styrelsens ordförande Finn Johnsson. I samband därmed lämnades även motiveringar till styrelsens förslag under punkterna 17 och 18 på dagordningen.

- § 8 Framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2008 samt revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen. I samband därmed lämnade auktoriserade revisorn Göran Tidström en redogörelse för revisionsarbetet och koncernchefen Leif Johansson en redogörelse för verksamheten.

I den efterföljande diskussionen gjordes inlägg av närvarande aktieägare som besvarades av koncernchefen Leif Johansson och styrelsens ordförande Finn Johnsson.

- § 9 Uptogs till behandling frågan om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

Årsstämman fastställde härefter resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

- § 10 Uptogs till behandling frågan om disposition av till årsstämmans förfogande stående vinstmedel. Styrelsen och verkställande direktören hade framställt ett av revisorerna tillstyrkt förslag enligt vilket till förfogande stående vinstmedel, 27.678.254.386,26 kronor, skulle disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas för varje aktie i AB Volvo kontant 2,00 kr	4.054.854.050,00kr
Till nästa år överföres	<u>23.623.400.336,26 kr</u> 27.678.254.386,26 kr

Det antecknades att de enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingarna blivit framlagda vid stämman.

Günther Mårder, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, efterfrågade en utdelningspolicy samt förklarade att Aktiespararna avsåg bifalla styrelsens och verkställande direktörens förslag.

Aktieägaren Arne Johansson kommenterade styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition samt framställde förslaget att ingen vinst skulle utdelas för räkenskapsåret 2008 utan att de till förfogande stående vinstmedlen istället skulle överföras till nästa år.

Även aktieägaren Magnus Ringner kommenterade styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition samt förklarade sig stödja Arne Johanssons förslag.

Sedan styrelsens ordförande Finn Johnsson kommenterat Günther Mårders, Arne Johanssons och Magnus Ringners inlägg beslöt årsstämman att bifalla styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition samt att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skulle vara den 6 april 2009.

- § 11 Årsstämman beslöt bevilja styrelseledamöterna, styrelsesuppleanterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2008 års förvaltning.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och suppleanter samt verkställande direktören inte deltog i detta beslut.

- § 12 Upptogs till behandling frågan om bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skulle väljas av stämman.

Thierry Moulonguet, företrädande valberedningen, lämnade med hänvisning till bilaga 2 till dagordningen en redogörelse för valberedningens arbete och framställde förslaget att styrelsen, förutom av i särskild ordning utsedda ledamöter, skulle bestå av nio ordinarie ledamöter samt att suppleanter ej skulle utses.

Årsstämman biföll valberedningens förslag.

- § 13 Upptogs till behandling frågan om fastställande av arvode åt styrelsen.

Thierry Moulonguet, företrädande valberedningen, framställde förslaget att, till styrelseledamöterna för tiden intill nästa årsstämma hållits, skulle utgå oförändrade arvoden enligt följande. Valberedningen föreslog således att styrelsens ordförande skulle tillerkännas 1 500 000 kronor och envar av övriga ledamöter 500 000 kronor med undantag av VD. Ordföranden i revisionskommittén föreslogs vidare tillerkännas 250 000 kronor och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125 000 kronor var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75 000 kr var.

Aktieägaren Arnold Lohne framställde förslaget att styrelsens ordförande skulle tillerkännas 1 200 000 kronor och envar av övriga ledamöter 400 000 kronor med undantag av VD. Ordföranden i revisionskommittén föreslogs vidare tillerkännas 250 000 kronor och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125 000 kronor var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75 000 kr var.

Årsstämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 14 Upptogs till behandling frågan om val av styrelse.

Thierry Moulonguet, företrädande valberedningen, framställde och motiverade förslaget att stämman skulle omvälja Peter Bijur, Leif Johansson, Finn Johnsson, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh samt nyvälja Jean-Baptiste Duzan och Anders Nyrén. Thierry Moulonguet förklarade vidare att valberedningen föreslog att Finn Johnsson skulle utses till ordförande. Det antecknades att Tom Hedelius och Philippe Klein inte stått till förfogande för omval.

Härefter lämnade ordföranden, genom hänvisning till bilaga 3 till dagordningen, information om de föreslagna ledamöternas övriga uppdrag.

Stämman utsåg härefter för tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

till ordinarie styrelseledamöter:

Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Leif Johansson, Finn Johnsson, Anders Nyrén, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh samt

till styrelseordförande:

Finn Johnsson.

Det antecknades att arbetstagarorganisationerna till styrelseledamöter utsett Martin Linder, Olle Ludvigsson och Johnny Rönnkvist samt till styrelsesuppleanter Berth Thulin och Margareta Öhlin.

Under styrelseordföranden Finn Johnssons ledning avtackades härefter de avgående styrelseledamöterna Tom Hedelius och Philippe Klein.

§ 15 Upptogs till behandling frågan om utseende av ledamöter till valberedningen.

Thierry Moulouguet, företrädande valberedningen, framställde förslaget att årsstämman till ledamöter i valberedningen skulle utse styrelsens ordförande Finn Johnsson, Thierry Moulouguet, representerande Renault s.a.s., Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, och Lars Öhrstedt, representerande AFA Försäkring samt att stämman skulle besluta att arvode ej skulle utgå till ledamöterna i valberedningen.

Med anledning av förslaget och gällande instruktion för valberedningen, som bl a innebär att valberedningen utöver de av årsstämman valda ledamöterna kan besluta att erbjuda andra större aktieägare att utse en representant till ledamot i valberedningen, uppmanade Bengt Ragnå, företrädande Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse och Pensionskassan SHB Försäkring, valberedningen att på sitt första möte använda sig av möjligheten att utöka valberedningen med en eller två ledamöter företrädande andra större aktieägare i AB Volvo.

Efter att Finn Johnsson noterat denna uppmaning, biföll årsstämman valberedningens förslag.

§ 16 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen.

Årsstämman beslöt bifalla styrelsens förslag enligt bilaga 4 till dagordningen.

Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 17 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsens ordförande Finn Johnsson framställde styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt bilaga 5 till dagordningen.

Aktieägaren Gunnar L Johansson framställde förslaget att riktlinjerna skulle innehålla följande reglering av rörlig lön. Rörlig lön skulle endast utgå vid en redovisad vinst och skulle baseras på årsresultat eller rullande tolv månadersresultat. Hälften av den rörliga lönen skulle betalas ut omedelbart efter mätperiodens slut och hälften skulle betalas ut efter fem år. Under de fem åren skulle den intjänade rörliga lönen förräntas på samma sätt som det arbetande kapitalet i bolaget. I undantagsfall och om särskilda skäl därtill ansågs föreligga skulle styrelsen äga rätt att besluta om att frångå riktlinjerna om rörlig lön.

Günther Mårder, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, ifrågasatte sambandet mellan prestation och utfall vid tillämpning av bolagets principer för utfall av rörlig lön.

Sedan styrelsens ordförande Finn Johnsson kommenterat Gunnar L Johanssons förslag och Günther Mårders inlägg beslöt årsstämman att bifalla styrelsens förslag enligt bilaga 5 till dagordningen.

- § 18 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut om:
- A. aktiebaserat incitamentsprogram 2009/2010 till ledande befattningshavare, och
 - B. överlåtelse av återköpta aktier i bolaget till deltagare i programmet.

Det antecknades att de enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingarna blivit framlagda vid stämman.

Styrelsens ordförande Finn Johnsson framställde styrelsens förslag till ett aktiebaserat incitamentsprogram 2009/2010 till ledande befattningshavare samt överlåtelse av bolagets egna aktier till deltagare i programmet enligt bilaga 6 till dagordningen och anförde att det föreslagna programmet innehöll samma villkor som det program som antagits av årsstämman 2008.

Emelie Westholm, representerande Folksam, Günther Mårder representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, samt Christina Kusoffsky Hillesøy, representerande Tredje AP-fonden, avstyrkte var för sig styrelsens förslag samt lämnade redogörelser för sina respektive skäl därtill. Sedan Finn Johnsson kommenterat inläggen beslöt årsstämman att bifalla styrelsens förslag under punkten A i bilaga 6 till dagordningen.

Årsstämman beslöt därefter att bifalla styrelsens förslag under punkten B i bilaga 6 till dagordningen. Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Arsstämman avslutades.


Eva Persson

Justeras:


Sven Unger


Jens Melander


Anders Oscarsson