

Volvokoncernens aktieprogram för ledande befattningshavare

Sedan flera år tillbaka har Volvo årliga incitamentsprogram för de högsta cheferna i koncernen. Initialt var de i form av optionsprogram. Sedan 2004 har Volvo långsiktiga aktieprogram. Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 beslutar om ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram. Utformningen av programmet överensstämmer med tidigare års aktieprogram.

Styrelsen bedömer att aktieprogrammet kommer att vara till nytta för bolagets aktieägare samt bidra till att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare i koncernen. Aktieprogrammet är en del av den totala ersättningen för de högsta cheferna och styrelsen anser det vara i bolagets intresse att de ledande befattningshavarna ges personliga incitament som är kopplade till Volvokoncernens finansiella resultat. Värdet av programmet för deltagarna bygger på en kombination av koncernens avkastning på eget kapital och av hur aktien utvecklas.

Det föreslagna aktieprogrammet i korthet

- Tilldelning kan ske av högst 2 950 000 Volvoaktier.
- Tilldelning av aktier sker endast om Volvokoncernens avkastning på eget kapital överstiger 12 procent.
- Programmet har ett tak som uppnås om Volvokoncernens avkastning på eget kapital når 15 procent.
- Vid en avkastning på eget kapital inom intervallet 12–15 procent sker proportionell tilldelning av aktier.
- Högst 275 ledande befattningshavare omfattas av programmet och tilldelning sker endast till befattningshavare som kvarstår som anställd i Volvokoncernen vid tilldelningstidpunkten.
- Tilldelade aktier måste behållas i tre år innan de kan disponeras fritt.

Inbjudan till deltagare i programmet beräknas skickas ut i april månad.

Styrelsens förslag redovisas i sin helhet på www.volvo.com

Nedan beskrivs de vanligaste frågorna om aktieprogrammet inför beslutet på årsstämman.

Fråga

Hur är det föreslagna programmet uppbyggt?

Värdet av programmet baseras på Volvokoncernens avkastning på eget kapital. För år då avkastningen på eget kapital överstiger 12 procent sker tilldelning. Maximal tilldelning sker om avkastningen på eget kapital uppgår till 15 procent. Inom intervallet sker proportionell tilldelning.

De befattningshavare som bjuds in att delta i programmet får i inbjudan information om målen och hur många aktier var och en tilldelas om målen uppnås. Efter utgången av respektive verksamhetsår tilldelas deltagarna utan kostnad ett antal B-aktier baserat på den uppnådda avkastningen på eget kapital. Bolaget kan dock välja att istället för aktier tilldela deltagare som inte är bosatt i Sverige ett belopp kontanter motsvarande värdet på aktierna vid tilldelningstidpunkten. Tilldelade aktier måste behållas i tre år innan deltagarna har möjlighet att sälja aktierna, såvida inte särskild dispens erhållits från ansvarig för

personalfrågor inom koncernledningen. Deltagare har dock utan sådan dispens rätt att sälja aktier för att täcka eventuell inkomstskatt för förmånen. Skattereglerna varierar i olika länder. I Sverige utgår dock inkomstskatt på värdet av aktierna.

Vid maximal tilldelning under programmet för ett verksamhetsår tilldelas verkställande direktören 40 000 aktier, övriga ledamöter av koncernledningen 20 000 aktier vardera och övriga deltagare i programmet 10 000 aktier vardera.

Aktieprogrammet är en del av högre chefers totala kompensationspaket. De andra delarna i paketet är fast lön, rörlig lön baserad på årliga mål, samt övriga förmåner som t ex pension. En av fördelarna med rörliga lönedelar är att företagets lönekostnad varierar med företagets prestation.

Fråga

Vad kostar det föreslagna programmet?

Vid maximal tilldelning av aktier (2 950 000 aktier) beräknas bolagets kostnader för programmet att uppgå till 123 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, baserat på en aktiekurs om 35,50 kronor.

Fråga

Hur påverkas antalet utestående aktier av programmet?

Tilldelning av återköpta aktier enligt programmet skulle innebära en maximal ökning av antalet aktier med ca 0,15 procent.

Fråga

Vad kan programmet ge i utdelning för den enskilde medarbetaren?

Exemplet nedan visar vilka värden aktieprogrammet kan ha för en ledande befattningshavare som inte ingår i koncernledningen.

1. I april 2009 inbjuds Bertil att delta i aktieprogrammet. I inbjudan till programmet framgår att Bertil maximalt kan tilldelas högst 10 000 aktier. Dessa aktier var vid inbjudningstillfället värda 355 000 kronor, baserat på en aktiekurs om 35,50 kronor.
2. Hur stort utfall det blir för Bertils del är helt beroende av hur väl Volvokoncernens verksamhet utvecklas. Lyckas inte bolaget uppnå målsättningen om minst 12 procent avkastning på eget kapital blir det inte någon tilldelning av aktier överhuvudtaget. Detsamma gäller om Bertil har lämnat sin anställning vid tilldelningstidpunkten.
3. I vårt exempel antas att Volvokoncernens avkastning på eget kapital för verksamhetsåret 2009 uppgick till 13,5 procent. Under första halvåret 2010 tilldelas Bertil 5 000 aktier, vilket motsvarar 50 procent av maximalt 10 000 aktier.
4. Bertil kan inte disponera aktierna fritt utan de är låsta under tre år. Bertil är nu aktieägare i bolaget. Om han bor i Sverige eller annat land där skatt utgår har han rätt att sälja så många aktier som behövs för att det skall täcka inkomstskatten. Eftersom Bertil har 55 procent marginalskatt säljer han 2 750 aktier och betalar in hela beloppet i skatt.

5. Efter inlåsningsperiodens slut, år 2013, kan Bertil disponera aktierna fritt. Han har 2 250 aktier. Om Volvos aktiekurs har ökat till 50 kronor är värdet av aktierna 112 500 kronor. Utfallet av aktieprogrammet har påverkats både av koncernens avkastning på eget kapital och av att aktiekursen stigit.

Vid eventuella frågor, kontakta AB Volvo, Investor Relations på telefon 031-66 13 34 eller via e-post investorrelations@volvo.com