

Protokoll fört vid årsstämma i Aktiebolaget Volvo (publ) onsdagen den 6 april 2011.

Aktiebolaget Volvo hade kallat till årsstämma i Lisebergshallen, Göteborg, denna dag klockan 15.00 genom att kallelse till stämman hade annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 7 mars 2011 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats från och med samma datum. Att kallelse skett hade annonserats i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten den 7 mars 2011.

§ 1 Aktieägarna hälsades välkomna av styrelsens ordförande Louis Schweitzer.

På uppdrag av styrelsen, öppnades stämman av advokaten Sven Unger.

§ 2 Carl-Olof By, vice VD på AB Industrivärden och företrädande valberedningen, redogjorde för valberedningens sammansättning och föreslog att advokaten Sven Unger skulle utses till ordförande vid stämman.

Stämman utsåg advokaten Sven Unger till ordförande vid stämman. Under-tecknad Eva Persson anmodades att vara sekreterare och protokollförare.

Ordföranden klargjorde att protokollet kommer att offentliggöras på bolagets hemsida.

På ordförandens fråga godkände stämman att vissa personer som inte är aktieägare i bolaget, såsom representanter från massmedia, närvarade vid 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 som röst-längd vid stämman, Bilaga A.

Det antecknades att vid stämman var närvarande styrelseledamöterna Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Leif Johansson, Anders Nyrén, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg, Ying Yeh, Martin Linder, Mikael Sällström och Berth Thulin samt styrelsesuppleanterna Lars Ask och Peteris Lauberts. Därutöver var auktoriserade revisorerna Göran Tidström och Johan Rippe närvarande, representerande bolagets revisorer PricewaterhouseCoopers AB.

§ 4 Dagordningen, Bilaga B, godkändes i föreliggande skick.

§ 5 Att jämte ordföranden justera detta protokoll utsågs Marianne Nilsson och Håkan Sandberg. Till att vid eventuell votering fungera som röstkontrollanter utsågs auktoriserade revisorerna Göran Tidström, Johan Rippe, Karin Olsson och Sandra Sallander.

§ 6 Uptogs 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 Louis Schweitzer. I samband därmed lämnades även motiveringar till styrelsens förslag under punkterna 10, 16 och 18 på dagordningen.

- § 8 Framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2010 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 framställdes frågor av Günther Mårder, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige rörande kundfinansieringsverksamheten och bolagets finansiella mål, av Richard Torgersson, representerande Folksam, rörande framtida bränslealternativ för tunga fordon och av Magnus Jonasson, anställd vid Volvo Lastvagnars fabrik i Tuve, rörande anställningsvillkoren för arbetstagarna vid Tuvefabriken. Frågorna besvarades av koncernchefen Leif Johansson.

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

Stämman fastställde härefter resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

- § 10 Upptogs till behandling frågan om fördelning av de till stämmans förfogande stående vinstmedlen. Styrelsen och verkställande direktören hade framställt ett av revisorerna tillstyrkt förslag enligt vilket de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen, 31.962.162.831,22 kronor, skulle disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 2,50 kronor per aktie	5.068.567.563,00 kr
Till nästa år överföres	<u>26.893.595.268,22 kr</u>

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

Stämman beslöt bifalla styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition samt att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skulle vara den 11 april 2011.

- § 11 Stämman beslöt bevilja styrelseledamöterna, styrelsesuppleanterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2010 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.

Carl-Olof By, företrädande valberedningen, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete samt framställde och motiverade valberedningens förslag under punkterna 12-14 på dagordningen, enligt vad som anges i bilaga 2 till dagordningen.

Såvitt avser punkten 12 på dagordningen, innebar valberedningens förslag att styrelsen, förutom av i särskild ordning utsedda ledamöter, skulle bestå av nio ordinarie ledamöter samt att suppleanter ej skulle utses.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 13 Uptogs till behandling frågan om fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter.

Valberedningens förslag, som framfördes under punkten 12 och som repeterades av ordföranden under denna punkt 13, innebar att, för tiden intill nästa årsstämma hållits, skulle styrelsens ordförande tillerkännas 1 800 000 kronor och envar av övriga av årsstämman valda ledamöter 600 000 kronor med undantag av verkställande direktören samt att ordföranden i revisionskommittén skulle tillerkännas 300 000 kronor och övriga ledamöter i revisionskommittén 150 000 kronor var samt ledamöterna i ersättningskommittén 100 000 kr var.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 14 Uptogs till behandling frågan om val av styrelse och styrelseordförande.

Valberedningens förslag, som framfördes under punkten 12 och som repeterades av ordföranden under denna punkt 14, innebar att stämman, till ordinarie styrelseledamöter, skulle omvälja Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Leif Johansson, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh, dock att Leif Johansson skulle väljas för tiden till och med den 31 augusti 2011, samt nyvälja Olof Persson för tiden från och med den 1 september 2011. Valberedningen föreslog även att Louis Schweitzer skulle väljas till styrelsens ordförande.

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

Stämman utsåg till ordinarie ledamöter:

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh.

För tiden till och med den 31 augusti 2011:

Leif Johansson.

För tiden från och med den 1 september 2011 intill dess nästa årsstämma hållits:

Olof Persson.

Stämman utsåg Louis Schweitzer till styrelsens ordförande.

Det antecknades att arbetstagarorganisationerna till styrelseledamöter utsett Martin Linder, Mikael Sällström och Berth Thulin samt till styrelsesuppleanter Lars Ask och Peteris Lauberts.

- § 15 Uptogs till behandling frågan om utseende av ledamöter till valberedningen.



Carl-Olof By, företrädande valberedningen, framställde förslaget att, i enlighet med gällande instruktion för valberedningen, stämman till ledamöter i valberedningen skulle utse styrelsens ordförande, Jean-Baptiste Duzan, representerande Renault s.a.s., Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen och Lars Förberg, representerande Violet Partners LP samt att stämman skulle besluta att arvode ej skulle utgå till ledamöterna i valberedningen.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 16 Upptogs till behandling frågan om beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ordföranden konstaterade att styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare hade funnits i kallelsen samt återfanns i bilaga 4 till dagordningen.

Günther Mårder, representerande Sveriges Aktiesparares Riskförbund och Aktiespararna Topp Sverige, framförde att Aktiespararna inte anser att rörlig kontant ersättning skall utgå till verkställande direktör och finanschef.

Sedan Aktiespararnas uppfattning noterats till protokollet beslöt stämman bifalla styrelsens förslag enligt bilaga 4 till dagordningen.

- § 17 Upptogs till behandling aktieägares förslag till beslut om ändring av bolagsordningen.

Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, redogjorde för och motiverade Renault s.a.s. och AB Industrivärdens förslag till införande av en konverteringsbestämmelse i § 4 i bolagsordningen, samt därmed sammanhängande följdändring av § 4 i bolagsordningen. Det antecknades att förslaget hade funnits i kallelsen till stämman samt återfanns i bilaga 5 till dagordningen.

Stämman beslöt bifalla förslaget till ändring av bolagsordningen enligt bilaga 5 till dagordningen.

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

- § 18 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut om:
A. införande av ett aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare avseende åren 2011-2013, och
B. överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet.

Ordföranden konstaterade att styrelsens förslag hade funnits i kallelsen till stämman samt återfanns i bilaga 6 till dagordningen.

Styrelsens ordförande Louis Schweitzer redogjorde för förslagets uppdelning i en del A om införande av själva programmet och en del B om överlåtelse av egna aktier till deltagarna i programmet.



Ingrid Bonde, representerande AMF Pension, anförde att målet om minst 10 procents avkastning på eget kapital för tilldelning enligt programmet, var för lågt satt och därmed för enkelt att uppnå, varför AMF Pension avsåg att rösta nej till styrelsens förslag.

Richard Torgersson, representerande Folksam, framförde att programmet var riktat till få personer, att insatsen som krävdes av deltagarna var liten i förhållande till den potentiella utdelningen samt att bolagets kostnader för programmet var svåra att förutsäga då de beror på flera framtida variabler, varför Folksam avsåg att rösta nej till styrelsens förslag.

Claes-Göran Lyrhem, representerande Andra AP-Fonden, redogjorde för att programmet, även om det avsågs löpa under tre år, inte var tillräckligt långsiktigt, eftersom det var uppdelat på tre årliga program med ettåriga mätperioder. Andra AP-Fonden avsåg ändå att rösta ja till styrelsens förslag med förhoppningen om att styrelsen skulle se över mätperiodens längd vid utformningen av kommande förslag till incitamentsprogram.

Günther Mårder, representerande Sveriges Aktiesparares Riskförbund och Aktiespararna Topp Sverige, gjorde gällande att avkastning på eget kapital är ett dåligt mått på ledningens prestation, varför även Aktiespararna avsåg rösta nej till styrelsens förslag.

Styrelsens ordförande, Louis Schweitzer, bemötte aktieägarnas inlägg.

Stämman beslöt bifalla styrelsens förslag i punkten 18 A enligt bilaga 6 punkten A till dagordningen.

Stämman beslöt därefter bifalla styrelsens förslag i punkten 18 B enligt bilaga 6 punkten B till dagordningen. Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

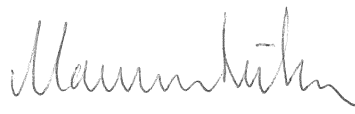
Avslutningsvis framförde Günther Mårder, representerande Sveriges Aktiesparares Riskförbund och Aktiespararna Topp Sverige, med anledning av att Leif Johansson kommer att lämna befattningen som VD och koncernchef för Volvo den 31 augusti 2011, ett stort tack till Leif Johansson för hans insatser som VD och koncernchef för Volvo under de 14 år han innehaft befattningen.

Stämman avslutades


Eva Persson

Justeras:


Sven Unger


Marianne Nilsson


Håkan Sandberg