

**Protokoll fört vid årsstämma i Aktiebolaget Volvo (publ) onsdagen den 2 april 2014.**

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 4 mars 2014 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats från och med samma datum. Att kallelse skett hade annonserats i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten den 4 mars 2014.

- § 1 Aktieägarna hälsades välkomna av styrelsens ordförande Carl-Henric Svanberg.

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

- § 2 Carl-Olof By, anställd på AB Industrivärden och ordförande i 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 Sofia Frändberg anmodades att vara sekreterare och protokollförare.

Stämman beslutade att inte tillåta ljud- och videoupptagning eller fotografering under stämmoförhandlingarna, annat än genom bolagets försorg för internt bruk.

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 röstlängd vid stämman, Bilaga A.

Det antecknades att vid stämman var närvarande styrelseledamöterna Peter Bijur, Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg, Ying Yeh, Peteris Lauberts, Mikael Sällström och Berth Thulin samt styrelsesuppleanterna Lars Ask och Hans Hansson. Därutöver var auktoriserade revisorerna Peter Clemedtson och Johan Rippe närvarande, representerande bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB.

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

- § 5 Att jämte ordföranden justera detta protokoll utsågs Anders Oscarsson representerande AMF och Håkan Sandberg representerande Svenska Handelsbanken. Till att vid eventuell votering fungera som röstkontrollanter utsågs auktoriserade revisorerna Peter Clemedtson, Johan Rippe, Johan Malmqvist och Roger Molin.

- § 6 Upptogs till behandling frågan om stämmans behöriga sammankallande. De närvarande förklarade att stämman blivit i behörig tid och ordning utlyst.

*et su \$*

- § 7 Lämnades redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer av styrelsens ordförande Carl-Henric Svanberg.
- § 8 Framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2013 samt revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen. I samband därmed lämnade auktoriserade revisorn Peter Clemedtson en redogörelse för revisionsarbetet. Koncernchefen Olof Persson redogjorde för resultatet för 2013.

I den efterföljande diskussionen framställdes frågor av Carl Rosén, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Aktiespararnas Serviceaktiebolag, Aktiespararna Topp Sverige och ett antal privatpersoner, rörande det uppsatta målet om tre procents marginalförbättring till 2015, kreditvärderingen av Volvo, finansiering av investeringen i samriskbolaget Dongfeng Commercial Vehicles (DFCV), hanteringen av ev. utdelning från DFCV samt varför Volvo inte har en utdelningspolicy. Vidare ställde Emilie Westholm, representerande Folksam, en fråga om hur Volvo avser att hantera hållbarhetsarbetet i samarbetet med Dongfeng. Knut Johnsson, representerande Integrated Business Development, frågade om Volvos riskanalys avseende samarbetet inom ramen för DFCV. Frågor ställdes även av Evert Carlsson, representerande Swedbank/Robur Fonder, rörande verksamheten i dotterbolaget Renault Trucks Defense samt av Åke Westlin angående programmet före stämman. Tore Engström framförde slutligen synpunkter på förtäringen som erbjöds före stämman.

Koncernchefen Olof Persson besvarade Carl Roséns frågor rörande målet om tre procents marginalförbättring, hantering av ev. utdelning från DFCV samt Emilie Westholms, Knut Johnssons, Evert Carlssons och Åke Westlins frågor. Han noterade även Tore Engströms synpunkter för övervägande inför nästa årsstämma. Styrelsens ordförande Carl-Henric Svanberg besvarade Carl Roséns frågor rörande kreditvärderingen av Volvo, finansiering av DFCV-affären samt frågan om avsaknaden av en utdelningspolicy.

- § 9 Upptogs till behandling frågan om fastställande 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.

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

Stämman beslöt bifalla styrelsens och verkställande direktörens förslag, som tillstyrkts av revisorerna, att av disponibla vinstmedel skulle 3,00 kronor per aktie utdelas till aktieägarna, och resten skulle överföras i ny räkning samt att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skulle vara den 7 april 2014.

- § 11 Uptogs till behandling frågan om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Stämman beslöt bevilja samtliga som under 2013 innehåft uppdrag som styrelseledamot, styrelsesuppleant och verkställande direktör i bolaget ansvarsfrihet för 2013 års förvaltning.

Det antecknades att ingen av dem som under 2013 innehåft uppdrag som styrelseledamot, styrelsesuppleant eller verkställande direktör deltog i detta beslut.

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

Carl-Olof By, valberedningens ordförande, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete samt framställde och motiverade valberedningens förslag under punkterna 12-18 på 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 på dagordningen och som repeterades av ordföranden under denna punkt 13, innebar att, för tiden intill nästa årsstämma hållits, skulle styrelsens ordförande tillerkännas 3.250.000 kronor och envar av övriga av årsstämman valda ledamöter 950.000 kronor med undantag av verkställande direktören, att ordföranden i revisionskommittén skulle tillerkännas 300.000 kronor och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kronor var samt att ordföranden i ersättningskommittén skulle tillerkännas 125.000 kronor och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

Ramsay Brufer, representerande Alecta Pensionsförsäkring, lade fram ett motförslag, bakom vilket stod också AFA Försäkring, AMF, Första AP-Fonden, Andra AP-Fonden, Tredje AP-Fonden, Fjärde AP-Fonden, Folksam och Swedbank/Robur Fonder, om att arvode för arbete i styrelsens kommittéer skulle vara oförändrat och att övriga arvodet till styrelseledamöterna och styrelseordföranden skulle höjas med fem procent ("Alectas motförslag").

Urban Spännar, representerande Unionen och Unionen Volvo Göteborg (gemensamt "Unionen"), anförde att Unionen biträdde Alectas motförslag.

Carl Rosén lade fram ytterligare ett motförslag, nämligen att arvodena till styrelseledamöterna och styrelseordföranden samt arvode för arbete i styrelsens kommittéer skulle vara oförändrade ("Aktiespararnas motförslag").

I den efterföljande diskussionen yttrade sig även Bengt Belfrage, representerande Nordeas Fonder, Ulrika Malmberg Livijn, representerande Fjärde AP-Fonden samt Knut Johnsson.

Votering genomfördes där Alectas motförslag ställdes mot Aktiespararnas motförslag, varvid Alectas motförslag bifölls. Votering genomfördes därefter där valberedningens förslag ställdes mot Alectas motförslag, varvid stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

Det antecknades att Sofie Clovemo, representerande ett antal utländska aktieägare som tillsammans innehade 18 629 908 B-aktier, framförde att hon inte hade haft instruktioner att rösta avseende något av de framställda motförslagen.

§ 14 Upptogs till behandling frågan om fastställande av arvode åt revisorerna.

Valberedningens förslag, som framfördes under punkten 12 på dagordningen och som repeterades av ordföranden under denna punkt 14, innebar att arvode till revisorerna skulle utgå enligt godkänd räkning.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

§ 15 Upptogs till behandling frågan om val av styrelse och styrelseordförande.

Valberedningens förslag, som framfördes under punkten 12 på dagordningen och som repeterades av ordföranden under denna punkt 15, innebar omval av Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg, nyval av Matti Alahuhta, James W. Griffith och Kathryn V. Marinello samt omval av Carl-Henric Svanberg som styrelsens ordförande.

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

Stämman utsåg för tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

till ordinarie styrelseledamöter:

Matti Alahuhta, Jean-Baptiste Duzan, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg samt

till styrelseordförande:

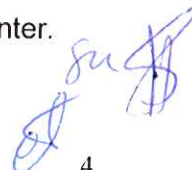
Carl-Henric Svanberg.

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

Styrelsens ordförande Carl-Henric Svanberg tackade de avgående styrelseledamöterna Peter Bijur, Ravi Venkatesan och Ying Yeh för deras insatser i styrelsen och tackade även Peteris Lauberts, som lämnar styrelsen senare under våren 2014, för hans insatser i styrelsen.

Carl-Henric Svanberg hälsade de tre nya styrelseledamöterna välkomna.

§ 16 Upptogs till behandling frågan om val av revisorer och revisorssuppleanter.



Valberedningens förslag, som framfördes under punkten 12 på dagordningen och som repeterades av ordföranden under denna punkt 16, innebar omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en period om fyra år – till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 17 Upptogs till behandling frågan om val av ledamöter till valberedningen.

Valberedningens förslag, som framfördes under punkten 12 på dagordningen och som repeterades av ordföranden under denna punkt 17, innebar att, i enlighet med gällande instruktion för valberedningen, stämman till ledamöter i valberedningen skulle utse styrelsens ordförande, Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Cevian Capital, Yngve Slyngstad representerande Norges Bank Investment Management och Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen samt att stämman skulle besluta att arvode ej skulle utgå till ledamöterna i valberedningen.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 18 Upptogs till behandling frågan om beslut om valberedningens förslag om ändring av Instruktion för AB Volvos valberedning.

Ordföranden konstaterade att valberedningens ordförande Carl-Olof By hade redogjort för de väsentliga ändringarna som föreslogs i Instruktionen för AB Volvos valberedning samt att förslaget funnits i kallelsen och återfanns i bilaga 4 till dagordningen.

Stämman beslöt bifalla valberedningens förslag enligt bilaga 4 till dagordningen.

- § 19 Upptogs till behandling frågan om beslut om 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 5 till dagordningen.

Stämman beslöt bifalla styrelsens förslag enligt bilaga 5 till dagordningen.

- § 20 Upptogs till behandling styrelsens förslag till ett långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare omfattande åren 2014-2016, innefattande beslut om:

- A. införande av ett aktiebaserat incitamentsprogram, och  
B. överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet.

Ordföranden konstaterade att styrelsens förslag hade funnits i kallelsen till stämman och återfanns i bilaga 6 till dagordningen, samt att styrelsens ordförande under sitt anförande tidigare under stämman hade redogjort för huvuddragen i programmet.

Stämman beslöt bifalla styrelsens förslag i punkten 20 A enligt bilaga 6 punkten A till dagordningen.

Stämman beslöt därefter bifalla styrelsens förslag i punkten 20 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 företrädda aktierna.

-----

Stämman avslutades



Sofia Frändberg

Justeras:



Sven Unger



Anders Oscarsson



Håkan Sandberg