

VOLVO

DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

ONSDAGEN DEN 6 APRIL 2016

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman

Valberedningens förslag:
Advokaten Sven Unger

3. Justering av röstlängden
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar fredagen den 4 mars 2016 och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan onsdagen den 2 mars 2016. Att kallelse har skett har annonserats fredagen den 4 mars 2016 i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.

7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill anförande av den verkställande direktören
9. Fråga om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om fördelning av de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen

Förslag:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas 3,00 kr per aktie i AB Volvo
Till nästa år överföres

6.093.139.071,00 kr
25.021.373.396,36 kr
31.114.512.467,36 kr

Som avstämningsdag för rätt att erhålla vinstutdelning föreslås fredagen den 8 april 2016.

11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska väljas av stämman

Valberedningens förslag:

Elva ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens samtliga förslag och den information rörande föreslagna styrelseledamöter och det motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska finnas tillgängligt på bolagets hemsida samt en redogörelse för valberedningens arbete bifogas som Bilaga 1.

13. Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter

Valberedningens förslag:

Valberedningen föreslår att styrelsens arvoden kvarstår oförändrade innebärande att styrelsens ordförande tillerkänns 3.250.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 950.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att även styrelsens ersättning för arbete i styrelsens kommittéer kvarstår oförändrat innebärande att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 300.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 125.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

14. Val av styrelse

Valberedningens förslag, ordinarie ledamöter:

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits,

- 14.1 Matti Alahuhta,
- 14.2 Eckhard Cordes
- 14.3 James W. Griffith
- 14.4 Martin Lundstedt (nyval)
- 14.5 Kathryn V. Marinello
- 14.6 Martina Merz
- 14.7 Hanne de Mora
- 14.8 Håkan Samuelsson (nyval)
- 14.9 Helena Stjernholm (nyval)
- 14.10 Carl-Henric Svanberg
- 14.11 Lars Westerberg

De föreslagna personerna har de uppdrag som framgår av Bilaga 1.

De anställdas organisationer har genom särskilda val utsett

till ordinarie styrelseledamöter:

Mats Henning (PTK-klubbarna)
Mikael Sällström (LO-klubbarna)
Lars Ask (LO-klubbarna)

till styrelsesuppleanter:

Mari Larsson (PTK-klubbarna)

Camilla Johansson (LO-klubbarna)

15. Val av styrelseordförande

Valberedningens förslag:

Valberedningen föreslår omval av Carl-Henric Svanberg som styrelsens ordförande.

16. Val av ledamöter till valberedningen

Valberedningens förslag:

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode ska utgå till ledamöterna i valberedningen, allt enligt instruktionerna för valberedningen:

- Styrelsens ordförande
- Bengt Kjell, representerande AB Industrivärden
- Lars Förberg, representerande Cevian Capital
- Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management
- Pär Boman, representerande Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen

17. Beslut om ändring av Instruktion för AB Volvos valberedning.

Valberedningens förslag framgår av Bilaga 1.

18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag bifogas som Bilaga 2.

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2016

Valberedningens förslag avseende val av ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Valberedningens förslag avseende det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska väljas av årsstämman

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst sex och högst tolv bolagsstämmovalda ledamöter med lika många suppleanter. Valberedningen föreslår att antalet bolagsstämmovalda ledamöter ska vara elva, samt att inga suppleanter väljs.

Valberedningens förslag avseende arvode till styrelsens ledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsens arvoden kvarstår oförändrade innebärande att styrelsens ordförande tillerkänns 3.250.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 950.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att även styrelsens ersättning för arbete i styrelsens kommittéer kvarstår oförändrat innebärande att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 300.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 125.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

Valberedningens förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Matti Alahuhta, Eckhard Cordes, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Martina Merz, Hanne de Mora, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg. Valberedningen föreslår nyval av Martin Lundstedt, Håkan Samuelsson och Helena Stjernholm. Anders Nyrén har meddelat valberedningen att han inte står till förfogande för omval.

Valberedningen föreslår vidare omval av Carl-Henric Svanberg som styrelsens ordförande.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna följer nedan.

Carl-Henric Svanberg

Född 1952. Civ ing, civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: styrelseordförande sedan 2012.

Styrelseordförande: BP p.l.c.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 700.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och på Securitas AB; verkställande direktör och koncernchef på Assa Abloy AB; verkställande direktör och koncernchef på Telefonaktiebolaget LM Ericsson; ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt av Advisory Board för Harvard Kennedy School.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Carl-Henric Svanberg är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Matti Alahuhta

Född 1952. Civ ing, Fil doktor.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseordförande: DevCo Partners Oy, Outotec Corporation och Finlands Näringsliv EK.

Styrelseledamot: ABB Ltd., Kone Corporation och UPM-Kymmene Corporation.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 64.100 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal chefsbefattningar inom Nokiakoncernen – verkställande direktör Nokia Telecommunications, verkställande direktör

Nokia Mobile Phones och Chief Strategy Officer i Nokiakoncernen; verkställande direktör på Kone Corporation mellan 2005-2014 och mellan 2006-2014 även koncernchef. Fram till och med 2015, styrelseordförande i Aalto Universitet.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Matti Alahuhta är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Eckhard Cordes

Född 1950. MBA och Fil. doktor från University of Hamburg.

Partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners. Medlem i Tyska Industrins Kommitté för Östeuropeiska Ekonomiska Relationer.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2015

Styrelseordförande: Bilfinger SE.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började 1976 inom Daimler Benz AG, där han innehaft ett flertal chefspositioner, bland annat som chef för lastbils- och bussverksamheten, chef för Group Controlling, Corporate Development och M&A i AEG AG samt koncernchef för Mercedes Car Group. Har vidare varit verkställande direktör inom Metro Group, rådgivare till EQT samt styrelseledamot i bland annat Air Berlin, SKF, Carl Zeiss och Rheinmetall AG. Är sedan 2012 partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners .

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Eckhard Cordes är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Eftersom Cevian Capital Partners kontrollerar mer än 10 procent av rösterna i bolaget anses Eckhard Cordes, i egenskap av partner i Cevian Capital, inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

James W. Griffith

Född 1954. BS och MBA från Stanford University.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseledamot: Illinois Tool Works Inc.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 20.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på The Timken Company 1984, där han har innehaft ett flertal chefsbefattningar, bl a som ansvarig för Timkens kullagerverksamhet i Asien, Stillahavsområdet och Latinamerika och för bolagets verksamhet i Nordamerika med inriktning mot fordonsindustrin. Fram till 2014 verkställande direktör och koncernchef på The Timken Company.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att James W. Griffith är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Martin Lundstedt

Född 1967. Civ ing

Verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen.

Styrelseordförande: Partex Marking Systems AB och Permobil AB.

Styrelseledamot: IVA och Concentric AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 36 447 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef Scania 2012-2015. Har innan dess innehaft ett antal ledande befattningar inom Scania sedan 1992.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende och av att Martin Lundstedt är verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen är det valberedningens uppfattning att Martin Lundstedt är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Kathryn V. Marinello

Född 1956. BA från State University of New York at Albany och MBA från Hofstra University. Senior advisor, Ares Management LLC.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseledamot: General Motors Company, Nielsen och RealPage.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal chefsbefattningar på Citibank, Chemical Bank New York (nu JP Morgan Chase), First Bank Systems och First Data Corporation; divisionschef på General Electric Financial Assurance Partnership Marketing och på General Electric Fleet Services; verkställande direktör och koncernchef på Ceridian Corporation och sedan även ordförande. Ordförande, verkställande direktör och koncernchef för Stream Global Services, Inc.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Kathryn V. Marinello är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Martina Merz

Född 1963. BS från University of Cooperative Education, Stuttgart.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2015

Styrelseledamot: SAF Holland SA.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Fram till januari 2015 koncernchef för Chassis Brakes International. Har under närmare 25 år innehaft ett flertal befattningar inom Robert Bosch GmbH, senast som Executive Vice President Sales and Marketing för divisionen Chassis System Brakes kombinerat med ansvar för regionerna Kina och Brasilien samt verkställande direktör i dotterbolaget Bosch Closure System. Har även varit medlem av ledningsgruppen i Brose Fahrzeugteile GmbH & Co.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Martina Merz är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Hanne de Mora

Född 1960. BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2010

Styrelseordförande: a-connect (group) ag.

Styrelseledamot: Sandvik AB och IMD Foundation Board.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 3.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Kreditanalytiker på Den Norske Creditbank i Luxemburg 1984, olika befattningar inom brand management och controlling inom Procter & Gamble 1986-1989, partner i McKinsey & Company, Inc. 1989-2002, en av grundarna och ägarna, tillika styrelseordförande, i det globala konsultbolaget och talangnätverket a-connect (group) ag sedan 2002.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Hanne de Mora är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Håkan Samuelsson

Född 1951. Civ. ing.

Verkställande direktör och koncernchef för Volvo Car Group.

Styrelseledamot: Teknikföretagen.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på Scania 1977, där han under närmare 25 år innehaft ett flertal chefsbefattningar. Var mellan 2000 och 2009 bland annat

styrelseordförande och VD inom den tyska industrikoncernen MAN. Tidigare styrelseledamot i Deutsche Bank, Siemens och Scandlines GmbH.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Håkan Samuelsson är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Valberedningen har i sin bedömning beaktat de kontraktuella mellanhavanden som föreligger mellan Volvokoncernen och Volvo Car Group.

Helena Stjernholm

Född 1970. Civ ek.

Verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på managementkonsultfirman Bain & Company Stockholmskontor 1997 och har mellan 1998 och 2015 innehaft ett flertal chefsbefattningar i IK Investment Partners i Stockholm. Sedan 2015 verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Helena Stjernholm är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Eftersom AB Industrivärden kontrollerar mer än 10 procent av rösterna i bolaget anses Helena Stjernholm, i sin egenskap av verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden, inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Lars Westerberg

Född 1948. Civ ing, civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2007

Styrelseledamot: SSAB Svenskt Stål AB, Sandvik AB, Meda AB och Stena AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 30.000 A-aktier och 168.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom ASEA 1972-1984, innehaft ett flertal chefsbefattningar inkl verkställande direktör och koncernchef för ESAB AB 1984-1994 och Gränges AB 1994-1999. Har bred erfarenhet från fordonsindustrin, var verkställande direktör för Autoliv Inc. 1999-2007 samt ordförande i Autoliv Inc. 2007-2011. Tidigare ordförande i styrelser såsom Husqvarna AB, Vattenfall AB samt Ahlsell AB.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Lars Westerberg är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelseledamöter och arvode till styrelsens ledamöter

Förslag till styrelseledamöter

Vid valberedningens bedömning av en lämplig sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen kompetens och erfarenhet hos individuella ledamöter och värderar även att styrelsen gemensamt ska fungera väl och besitta erforderlig bredd avseende såväl bakgrund som kunskap. Valberedningen beaktar även värdet av mångfald och balansen mellan behovet av förnyelse och kontinuitet i styrelsen. I sin strävan att uppnå mångfald beaktar valberedningen särskilt vikten av en jämn könsfördelning.

Valberedningen har genom styrelsens ordförande tagit del av resultatet av utvärderingen av nuvarande styrelse och dess arbete. Valberedningens bedömning är att styrelsen, i allt väsentligt, fungerar väl och i sin helhet besitter bred kompetens och erfarenhet som är relevant för Volvokoncernen. Under de senaste åren har styrelsens kompetens inom global fordons- och tillverkningsindustri stärkts. Valberedningen anser att det vore värdefullt att ytterligare förstärka kompetensen inom global fordonsindustri. Mot den bakgrunden föreslår valberedningen att Håkan Samuelsson väljs till ny styrelseledamot. Håkan Samuelsson, som sedan 2012 är vd och koncernchef för Volvo Car Group, har genom sammanlagt mer än 30 år i

olika ledande befattningar inom tyska lastbilstillverkaren MAN och svenska Scania, en gedigen erfarenhet av fordonsindustrin.

Valberedningen föreslår vidare att Helena Stjernholm väljs till ny styrelseledamot. Helena Stjernholm har många års erfarenhet av olika branscher, finansiering, företagstransaktioner och aktivt ägande från sin tidigare position som partner i riskkapitalbolaget IK Investment Partners. Helena Stjernholm har under 2015 ersatt Anders Nyrén som vd och koncernchef för AB Industrivärden. Valberedningen anser det därför vara naturligt att Helena Stjernholm föreslås väljas till ny styrelseledamot i samband med att Anders Nyrén lämnar styrelsen.

Slutligen har Martin Lundstedt tillträtt som ny vd och koncernchef för Volvokoncernen i oktober 2015. I AB Volvo har verkställande direktören tillika koncernchefen för Volvokoncernen varit ledamot av styrelsen, något som valberedningen anser vara positivt för bolaget. Valberedningen föreslår därför att Martin Lundstedt väljs till ny styrelseledamot. Martin Lundstedt efterträder Olof Persson, som lämnade styrelsen i samband med att Martin Lundstedt utsågs till ny vd och koncernchef i april 2015.

Valberedningen anser att var och en av de kandidater som föreslås till nyval besitter för Volvokoncernen viktiga kompetenser och erfarenheter och att de alla tre kommer att utgöra värdefulla tillskott till styrelsen och dess arbete. Den föreslagna styrelsen har som helhet sådan bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt representerar sådan mångfald som erfordras med hänsyn till Volvos verksamhet och dess behov. Valberedningen bedömer vidare att föreslaget antal styrelseledamöter är ändamålsenligt med hänsyn till behovet av såväl förnyelse som kontinuitet. Den nu föreslagna styrelsen innebär en ökning av andelen kvinnliga stämموالدا styrelseledamöter, en utveckling som valberedningen bedömer vara mycket positiv och värdefull för styrelsens fortsatta arbete.

Mot ovanstående bakgrund föreslår valberedningen omval av övriga åtta ledamöter och nyval av Håkan Samuelsson, Helena Stjernholm och Martin Lundstedt. Valberedningens förslag innebär en ökning av styrelsens stämموالدا ledamöter från tio till elva jämfört med vid årsstämman 2015.

Förslag till styrelsearvode

Grundprincipen för arvode till styrelsens ledamöter är att arvoden ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvo kan attrahera och behålla kompetenta styrelseledamöter. Valberedningen genomförde inför årsstämman 2014 en grundlig jämförande internationell undersökning av styrelsearvoden som betalas av andra globala företag. Resultatet av utvärderingen innebar att valberedningen föreslog en höjning av arvoden till årsstämman 2014, och stämman beslutade i enlighet med förslaget.

Valberedningen anser att det är lämpligt att genomföra en mer grundlig översyn av arvoden i vart fall vartannat år. Inför årsstämman 2016 har valberedningen emellertid, efter särskilt övervägande och med hänsyn till den översyn som gjordes inför årsstämman 2014, kommit till slutsatsen att någon sådan översyn inte har varit erforderlig inför årsstämman 2016. Valberedningen föreslår därför att arvoden till styrelsens stämموالدا ledamöter, inklusive till ordföranden, kvarstår oförändrade. Valberedningen bedömer vidare att gällande arvoden för arbete i styrelsens kommittéer är rimliga, varför någon ändring av dessa inte heller föreslås.

Valberedningens förslag avseende val av ledamöter till valberedningen

Enligt instruktionen för Volvos valberedning ska årsstämman välja fem ledamöter till valberedningen, varav fyra ska representera de röstmässigt största aktieägarna i bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Den femte ledamoten som ska väljas av stämman ska vara bolagets styrelseordförande.

Enligt ovan nämnda instruktion föreslår valberedningen att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode ska utgå till ledamöterna i valberedningen:

Styrelsens ordförande
Bengt Kjell, representerande AB Industrivärden
Lars Förberg, representerande Cevian Capital
Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management
Pär Boman, representerande Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktagonen

Valberedningens förslag avseende ändring av instruktion för Volvos valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att ändra Instruktion för AB Volvos valberedning enligt bilaga 1. De föreslagna ändringarna innebär viss modernisering och uppdatering samt anpassning till ändringar i Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2015 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Carl-Henric Svanberg, styrelsens ordförande
Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden
Lars Förberg, representerande Cevian Capital
Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management
Håkan Sandberg, representerande Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktagonen

Efter årsstämman 2015 har valberedningens ordförande Carl-Olof By, till följd av att hans anställning i AB Industrivärden upphört, ersatts av Bengt Kjell, som också är valberedningens ordförande. Vidare har Håkan Sandberg lämnat sitt uppdrag i valberedningen och ersatts av Pär Boman.

Valberedningen höll sitt första möte den 10 juni 2015. Valberedningen har haft sammanlagt sju sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsen, diskussioner om antalet styrelseledamöter, behovet av nyrekrytering till styrelsen samt styrelsearvoden.

Valberedningen har i sitt arbete särskilt beaktat strävan efter en jämn könsfördelning i styrelsen. Baserat på noggranna utvärderingar samt möten med kandidaterna har valberedningen beslutat föreslå nyval av Martin Lundstedt, Håkan Samuelsson och Helena Stjernholm. Vad avser valberedningens övriga överväganden beträffande förslag till ny styrelse och förslag till styrelsearvode hänvisas till vad som anförs i valberedningens motiverade yttrande ovan.

Under valberedningens sammanträden har valberedningen också diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2016 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen 2016/2017, vilka föreslås i enlighet med instruktionen för valberedningen.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till 100 961 kr.

Februari 2016

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2016

INSTRUKTION FÖR AB VOLVOS ("BOLAGET") VALBEREDNING FASTSTÄLLD VID
ÅRSSTÄMMA DEN 26 APRIL 20142016

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skallska bolag som omfattas av Koden ha en valberedning som representerar bolagets aktieägare. Valberedningen är således bolagsstämman. Valberedningens huvuduppgift är att föreslå ordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, ledamöter till valberedningen och, när så är aktuellt, revisor. I samband med att valberedningen föreslår en styrelseledamot skallska valberedningen bl. a. ange huruvida ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Valberedningen skallska vidare föreslå person för bolagsstämman val av stämмоordförande samt förbereda lämna förslag till bolagsstämman beslut om arvode till styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter och revisorn.

1. Utseende av valberedning
 - 1.1 Årsstämman väljer fem ledamöter till valberedningen. Fyra av dessa skallska representera de röstmässigt största aktieägarna i Bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen ("Storägare"). Vid valet av dessa skallska anges vilken Storägare varje ledamot representerar. En av ledamöterna skallska vara Bolagets styrelseordförande.
 - 1.2 Om en ledamot representerar aktieägare som sålt huvuddelen av sitt innehav av Volvoaktier och som därefter (i) inte längre är att anse som Storägare och (ii) röstmässigt blivit väsentligt mindre än den fjärde röstmässigt största aktieägaren i Bolaget, kan valberedningen besluta att ledamoten skallska avgå från valberedningen. Om så sker kan valberedningen, om den finner det lämpligt, erbjuda annan representant för Storägare plats i valberedningen.
 - 1.3 Om ledamots koppling till den Storägare den representerar upphör, exempelvis genom att anställning upphör, skallska samma Storägare ha rätt att utse ny ledamot att ersätta den tidigare ledamoten som inte längre representerar Storägaren. Detta skallska ske genom att anmälan om detta skickas från Storägaren till valberedningens ordförande (eller om det är denna som avgår till

Bilaga 1

annan ledamot i valberedningen) med angivande av den ledamot som ersätts och den nytillkommande ledamoten.

- 1.4 Om ledamot av andra skäl lämnar valberedningen, kan valberedningen, om den finner lämpligt, erbjuda annan representant för Storägare plats i valberedningen. Anmälan om avgående skickas från ledamoten till valberedningens ordförande (eller om det är denne som avgår till annan ledamot i valberedningen).
- 1.5 Valberedningen kan erbjuda andra större aktieägare att utse en representant till ledamot i valberedningen för att på så sätt återspegla ägandet i Bolaget. Om ett sådant erbjudande lämnas skall ska det gå i turordning till de röstmässigt största aktieägare som inte redan är representerade i valberedningen. Antalet ledamöter i valberedningen får dock aldrig överstiga sju.
- 1.6 Om inte årsstämman beslutat annorlunda skall ska valberedningens ledamöter inom sig välja ordförande. Till valberedningens ordförande skall ska inte utses styrelseordföranden i Bolaget.
- 1.7 Det åligger valberedningen att avgöra vilka aktieägare som är att anse som Storägare vid tillämpning av 1.2 och 1.4 och större aktieägare vid tillämpning av 1.5.

2. Uppgifter

Valberedningen skall ska ha följande uppgifter.

2.1 Styrelse

- 2.1.1 Valberedningen skall ska lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode för ordföranden och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete.
- 2.1.2 Valberedningens förslag skall ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.

Bilaga 1

- 2.1.3 Valberedningen skall ska, samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.1.2 till Bolaget, också lämna erforderliga uppgifter beträffande de föreslagna styrelseledamöterna så att Bolaget kan lämna följande uppgifter på Bolagets hemsida:
- ålder-födelseår samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
 - uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag,
 - eget och närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget,
 - huruvida ~~om~~ ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget,
 - vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
 - övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.
- 2.1.4 Valberedningen skall ska också samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.1.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete och ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i 4.1 i Koden så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande i nära anslutning till sin avgång från uppdraget som verkställande direktör skall ska även detta motiveras.
- 2.1.5 Valberedningen skall ska på årsstämman presentera och motivera sina förslag, med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i 4.1 i Koden, och särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. ~~Valberedningen skall också lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits.~~

2.2 Revisor

- 2.2.1 ~~De är då~~Om val av revisor för Bolaget skall ska äga rum skall ska valberedningen lämna förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningen skall ska därvid som utgångspunkt för sitt förslag lägga den beredning som skett av Bolagets revisionskommitté.
- 2.2.2 Valberedningens förslag skall ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt kan presenteras på Bolagets hemsida.
- 2.2.3 Valberedningen skall ska samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.2.2 till Bolaget också lämna erforderliga uppgifter så att Bolaget kan lämna uppgifter om förhållanden som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömning av den föreslagna revisorns kompetens och oberoende på Bolagets hemsida.
- ~~2.2.4 Valberedningen skall också samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.2.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida.~~
- ~~2.2.5 Valberedningen skall på årsstämman presentera och motivera sina förslag samt lämna en redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.~~

2.3 Stämмоordförande

- 2.3.1 Valberedningen skall ska lämna förslag till ordförande vid ordinarie årsstämman.
- 2.3.2 Valberedningens förslag skall ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till stämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.

2.4 Ledamöter till valberedningen

- 2.4.1 Baserat på den ägarstatistik som Bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i januari varje år och på viljan att delta i valberedningen hos de på så vis identifierade största aktieägarna skall ska valberedningen lämna förslag till ledamöter för påföljande års valberedning. Valberedningen kan dock beakta förändringar i Bolagets ägarstruktur som inträffar efter den sista bankdagen i januari, i den utsträckning som valberedningen bedömer lämpligt och praktiskt möjligt.

- 2.4.2 Valberedningen skall ska i förslaget till ledamöter för påföljande års valberedning uppge vilka Storägare ledamöterna representerar.
- 2.4.3 Valberedningens förslag skall ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.
3. Sammanträden
- 3.1 Valberedningen skall ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen skall ska kunna fullfölja sina uppgifter. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande, dock utfärdar styrelsens ordförande kallelse till det första sammanträdet. Om ledamot begär att valberedningen skall ska sammankallas, skall ska begäran efterkommas.
- 3.2 Valberedningen är beslutför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande dock lägst tre. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i ärendets behandling.
- 3.3 Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av ordföranden.
- 3.4 Vid valberedningens sammanträden skall ska föras protokoll som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot valberedningen utser. Protokollen skall ska föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.
4. Sekretess
- 4.1 Ledamot av valberedningen är underkastad sekretesskyldighet rörande Bolagets angelägenheter och denna skyldighet skall ska på Bolagets begäran bekräftas av ledamoten genom undertecknande av särskilt sekretessavtal mellan ledamoten och Bolaget.

5. Arvode och kostnadsersättning

5.1 Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av årsstämman.

5.2 Ledamöterna i valberedningen äger rätt till ersättning från Bolaget för styrkta skäliga kostnader för uppdragets utförande, såsom exempelvis kostnader för rekryteringstjänster.

5.3 Valberedningen skall i samband med redovisningen av sitt arbete på ordinarie årsstämma redovisa ersättningar enligt denna punkt.

6. Ändringar av instruktioner

6.1 Valberedningen skall löpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

Av AB Volvos styrelse föreslagna RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, att godkännas av årsstämman 2016 (punkt 18 i förslaget till dagordning).

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för Volvokoncernens koncernledning.

Ledningens ersättning och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga så att Volvokoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Ledningens totala ersättning består av fast lön, kort- och långfristig rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier relaterade till Volvokoncernens mål avseende rörelseresultat och kassaflöde, utformade med syfte att främja Volvokoncernens långsiktiga värdeskapande samt att stärka kopplingen mellan uppnådda prestationsmål och utfall. Kriterierna för rörliga ersättningar ska fastställas årligen av styrelsen.

Kortfristig rörlig ersättning får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 100% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 80% av den fasta ersättningen.

Långfristig rörlig ersättning får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 100% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 80% av den fasta ersättningen. Styrelsen har beslutat om ett nytt kontantbaserat program för långfristig rörlig ersättning till Volvokoncernens 300 högsta befattningshavare, inklusive koncernledningen, villkorat av bolagsstämmans godkännande av dessa riktlinjer. Programmet innebär att utfallet, som är baserat på hur väl prestationsmålen för programmet har uppfyllts, utbetalas kontant till deltagarna på villkor att de investerar nettoutfallet i aktier i AB Volvo samt att de behåller aktierna under minst tre år. Det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som årsstämman 2014 beslutade om avslutas därmed efter år 2015. Nya aktierelaterade incitamentsprogram beslutas i förekommande fall av bolagsstämman, men något sådant program föreslås inte för närvarande.

För ledningspersoner som är bosatta i Sverige ska uppsägningstiden från företagets sida vara högst 12 månader och från individens sida högst 6 månader. Dessutom får personen, under förutsättning att det är företaget som sagt upp anställningen, ges rätt till högst 12 månaders avgångsvederlag.

Personer som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis lösningar motsvarande vad som gäller för ledningspersoner bosatta i Sverige.

Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Övriga upplysningar

Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning vid tidpunkt för årsstämman 2016 faller inom ramen för dessa riktlinjer. Detaljerad information om ersättningar finns i Volvokoncernens årsredovisning för 2015.