

ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

Aktieägarna i AB Volvo (publ) kallas till årsstämma i Göteborg i Lisebergshallen, med ingång från Örgrytevägen, onsdagen den 1 april 2009 kl 15.00.

Förslag till dagordning

Ärenden:

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Justering av röstlängden
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten
9. Fråga om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Fråga om fördelning av de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen
11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman
13. Fastställande av arvode åt styrelsen
14. Val av styrelse
15. Utseende av ledamöter till valberedningen
16. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen
17. Styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
18. Styrelsens förslag till beslut om
 - A. aktiebaserat incitamentsprogram 2009/2010 – 2011/2012 till ledande befattningshavare, och
 - B. överlåtelse av återköpta aktier i bolaget till deltagare i programmet

Beslutsförslag:

Punkt 2: Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Punkt 10: Styrelsen föreslår att utdelning skall utgå med 2,00 kr per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen måndagen den 6 april 2009. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB (f d VPC AB) torsdagen den 9 april 2009.

Punkt 12: Valberedningen föreslår 9 ordinarie ledamöter och inga suppleanter

Punkt 13: Valberedningen föreslår att de individuella arvoden bibehålls på samma nivå som under 2008. Valberedningen föreslår således att styrelsens ordförande tillerkänns 1 500 000 kr och övriga ledamöter 500 000 kr var med undantag av VD. Det föreslås vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 250 000 kr och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125 000 kr var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75 000 kr var.

Punkt 14: Tom Hedelius och Philippe Klein har inte stått till förfogande för omval. Valberedningen föreslår omval av Peter Bijur, Leif Johansson, Finn Johnsson såsom ordförande, Louis Schweitzer, Ravi Venkatesan, Lars Westerberg och Ying Yeh samt nyval av Jean-Baptiste Duzan och Anders Nyrén. En presentation av de personer som valberedningen föreslagit för val till styrelsen finns tillgänglig på Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com.

Punkt 15: Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Finn Johnsson, Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, Lars Öhrstedt, representerande AFA Försäkring, och Thierry Moulouguet, representerande Renault s.a.s., utses till ledamöter i valberedningen samt att arvode ej skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

Punkt 16: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att § 7 i bolagsordningen ändras enligt nedan. Nuvarande lydelse av § 7: Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonser i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter. Därutöver skall annonsering ske i en i Göteborg och en i Malmö utkommande daglig tidning. Föreslagen lydelse av § 7: Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen skall vara villkorat av att en ändring av aktiebolagslagens (SFS 2005:551) bestämmelser rörande sättet för kallelse till bolagsstämma har trätt ikraft, som innebär att den föreslagna lydelsen av § 7 ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

För giltigt beslut av stämman om ändring av bolagsordningen fordras att stämmans beslut biträdes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 17: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar antaga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för Volvokoncernens koncernledning. Medlemmarna i koncernledningen, inklusive verkställande direktören och eventuell vice verkställande direktör, kallas i fortsättningen "ledningen".

Dessa riktlinjer gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna godkänts av årsstämman och för ändringar i befintliga anställningsavtal som görs därefter.

1. Principer för ersättningar och andra anställningsvillkor

Grundprincipen är att ledningens ersättning och andra anställningsvillkor skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvokoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

I årsredovisningen för 2008 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2008.

2 Principerna för fasta ersättningar

Ledningens fasta ersättningar skall vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes ansvarsområde och prestation.

3 Huvudsakliga villkor för rörlig ersättning, inklusive förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning

Ledningen kan erhålla rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 65% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 60% av den fasta ersättningen.

Den rörliga lönedelen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela Volvokoncernen eller utvecklingen för den Business Area eller Business Unit där personen i fråga är anställd. Utvecklingen skall avse uppfyllandet av olika förbättringsmål eller uppnåendet av olika finansiella mål. Sådana mål skall bestämmas av styrelsen och kan bland annat vara kopplade till rörelseresultatet eller kassaflödet.

Styrelsen skall med avseende på varje räkenskapsår överväga om ett aktie- eller aktiekursanknutet incitamentsprogram som omfattar året ifråga skall föreslås årsstämman eller inte. Sådant förslag kan avse program som omfattar ett eller flera räkenskapsår. Det är årsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman 2009 att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram avseende räkenskapsåren 2009 till och med 2011.

Ledningen omfattas dessutom av Volvos vinstdelningsprogram (VPS) som omfattar flertalet av Volvokoncernens anställda och som på individnivå kan ge ett högsta utfall om 8 500 kr per år, förutsatt att AB Volvos avkastning på eget kapital (ROE) uppgår till 20% eller mer. Utfall under VPS placeras huvudsakligen i Volvoaktier och kan disponeras på individnivå tidigast efter tre år.

4 Villkoren för icke-monetära förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag

4.1 Icke-monetära förmåner

Ledningen har rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom företagsbilar och företagshälsovård. Förutom dessa förmåner kan även företagsbostäder och andra förmåner erbjudas i enskilda fall.

4.2 Pensioner

Förutom de pensionsförmåner som ledningen har rätt till enligt lag och kollektivavtal, får personer bosatta i Sverige erbjudas premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till 30 000 kr plus 20% av den pensionsmedförande lönen som överstiger 30 inkomstbasbelopp. I det premiebaserade pensionsavtalet kommer pensionen att motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för den premiebaserade pensionsplanen finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering.

Vissa personer i ledningen har tidigare haft förmånsbestämda pensionsplaner, varav de flesta har omförhandlat dessa till det nya premiebestämda systemet. I samband därmed har i vissa fall överenskommelse träffats om individuella justeringspremier enligt aktuariell beräkning.

Enligt äldre avtal kan vissa ledningspersoner erhålla förtida ålderspension från 60 års ålder. Några nya 60-årsavtal skrivs inte längre utan denna förmånsbaserade pensionsplan har för merparten av ledningspersonerna omförhandlats till en premiebestämd pensionsplan, utan bestämd tidpunkt för pensionering. Premien utgör 10% av den pensionsmedförande lönen plus individuella justeringspremier enligt aktuariell beräkning i vissa fall.

Ledningspersoner 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 pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis premiebaserade lösningar.

4.3 Uppsägning och avgångsvederlag

För ledningspersoner som är bosatta i Sverige är uppsägningstiden från företagets sida 12 månader och från individens sida 6 månader. Dessutom har personen, under förutsättning att det är företaget som sagt upp anställningen, rätt till 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.

5. Styrelsens beredning av och beslutsfattande i samband med ärenden som gäller koncernledningens löner och andra anställningsvillkor

Ersättningskommittén rekommenderar och styrelsen fattar beslut om verkställande direktörens och eventuell vice verkställande direktörs löner och andra anställningsvillkor. Ersättningskommittén fattar beslut om löner och andra anställningsvillkor för övriga medlemmar av koncernledningen i enlighet med de riktlinjer som beslutas av styrelsen.

Ersättningskommittén har dessutom ansvaret för att granska och inför styrelsen föreslå de aktie- och aktiekursanknutna incitamentsprogram som skall beslutas av årsstämman.

6. Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer, utom såvitt avser punkten 3, tredje stycket, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

7. Avvikelser från tidigare antagna riktlinjer

Styrelsen har med stöd av punkten 6 i de av årsstämman 2008 antagna riktlinjerna avvikit från punkten 3 i nämnda riktlinjer beträffande rörlig ersättning till andra ledningspersoner än den verkställande direktören. Styrelsen har beslutat att den rörliga ersättningen till andra ledningspersoner än den verkställande direktören skall uppgå till maximalt 60% av den fasta ersättningen fr. o.m. den 1 januari 2009. Skälet för avvikelserna är dels att dessa ledningspersoners ersättningar revideras kalenderårsvis, dels att styrelsen funnit avvikelserna befogad för att marknadsanpassa nivån på berörda ledningspersoners totala ersättningar.

8. Information om tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning vid årsstämman prövning av förslaget till riktlinjer

Redan beslutade ersättningar till ledningen faller inom ramen för riktlinjerna, förutom att vissa ledningspersoner har rätt till 24 månaders avgångsvederlag vid en uppnådd ålder av 50 år.

Punkt 18: A. Volvo har sedan 2004 haft ett årligen återkommande aktiebaserat incitamentsprogram som beslutats av stämman. Styrelsen föreslår, efter ersättningskommitténs beredning av förslaget, att årsstämman även i år beslutar att implementera ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Volvokoncernen, omfattande åren 2009, 2010 och 2011 ("Programmet").

Anledningen till förslaget är att styrelsen anser det vara i bolagets intresse att de ledande befattningshavarna ges personliga incitament som är kopplade till Volvokoncernens finansiella resultat. De huvudsakliga villkoren för Programmet är som följer.

1. Under Programmet kan för vart och ett av åren 2009, 2010 och 2011 maximalt 4 425 000 Volvoaktier av serie B tilldelas maximalt 275 ledande befattningshavare, inklusive medlemmarna i koncernledningen och andra befattningshavare som styrelsen utser ("Deltagarna"). En förutsättning för tilldelning av aktier är att Volvokoncernens avkastning på eget kapital (periodens resultat / eget kapital) ("ROE"), beräknat på basis av Volvokoncernens årsredovisning för respektive år (2009, 2010 och 2011) är högre än 12 procent. Maximal tilldelning kommer för respektive år att ske om ROE når 15 procent och inom intervallet sker proportionell tilldelning enligt styrelsens instruktioner. Tilldelning skall ske inom sex månader efter utgången av 2009, 2010 respektive 2011.
2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna i Programmet för respektive år. Överteckning är inte tillåtet. Koncernchef och VD kan erhålla maximalt 60 000 aktier för respektive år medan övriga Deltagare kan erhålla maximalt 15 000 - 30 000 aktier vardera för respektive år.
3. Deltagare som inte är bosatta i Sverige vid tilldelningstidpunkten kan, om AB Volvo anser det fördelaktigt i kostnads- eller administrativt hänseende, i stället för aktier, erhålla ett belopp i kontanter som motsvarar marknadsvärdet på aktierna vid tilldelningstidpunkten.
4. Deltagarna skall inte erlägga någon betalning för sina rättigheter under Programmet.
5. De aktier som skall tilldelas under Programmet skall vara existerande aktier. Bolaget skall kunna fullgöra sin skyldighet att överlåta aktier under Programmet antingen genom en tredje part, som får förvärva och överlåta aktierna i eget namn, eller, förutsatt att årsstämman beslutar därom enligt punkten B. nedan, genom överlåtelse av bolaget innehavda egna aktier i bolaget.
6. En Deltagare skall vara berättigad att erhålla aktier eller kontanter endast om denne kvarstår som anställd i Volvokoncernen vid tilldelningstillfället. Deltagare som lämnar sin anställning på grund av pensionering före tilldelningstillfället kan dock äga rätt att erhålla proportionell tilldelning av aktier eller kontanter trots sådan pensionering.
7. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

8. Styrelsens ordförande bemyndigas att besluta om mindre ändringar av Programmet, i den utsträckning sådana erfordras för att tillmötesgå legala krav rörande implementering av Programmet.

9. Vid maximal tilldelning av aktier (4 425 000 aktier per år) kommer bolagets kostnader för Programmet för respektive år (2009, 2010 och 2011) att uppgå till högst 184 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, beräknat på en kurs vid implementeringen av Programmet för respektive år om 35,50 kronor, vilket motsvarar kursen den 24 februari 2009.

B. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman 2009 beslutar att av bolaget vid var tid innehavda egna aktier får överlåtas av bolaget till Deltagarna i Programmet för att fullgöra bolagets åtaganden i enlighet med Programmet på följande villkor.

1. Totalt maximalt 13 275 000 aktier av serie B får överlåtas inom ramen för Programmet för åren 2009, 2010 och 2011 tillsammans, dock får maximalt 4 425 000 aktier av serie B överlåtas inom ramen för Programmet för vart och ett av åren 2009, 2010 och 2011.

2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna, som är berättigade att förvärva aktier i enlighet med villkoren för Programmet.

3. Deltagarnas företrädesrätt att förvärva aktier skall utövas inom sex månader efter utgången av 2009, 2010 respektive 2011.

4. Deltagarna skall inte erlägga någon betalning för de aktier som förvärvas under Programmet.

5. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att minska kassaflödeseffekterna av att uppfylla åtagandena under Programmet.

För giltigt beslut av stämman erfordras såvitt avser beslut om att överlåta egna aktier ovan att stämmans beslut biträdes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Informationsvis kan nämnas att det kommer att åligga Deltagare i Programmet att behålla eventuellt mottagna aktier under tre år från tilldelningstidpunkten. Mottagna aktier får dock säljas om och i den utsträckning Deltagare behöver frigöra likvida medel för betalning av den skatt som föranleds av aktietilldelningen eller om Deltagare av personliga skäl behöver sälja aktierna och dispens lämnas av ansvarig för personalfrågor inom koncernledningen.

Årsredovisning m.m.

Årsredovisning, revisionsberättelse, styrelsens yttrande beträffande förslaget till vinstutdelning, styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 16, 17 och 18 samt revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga på Volvos huvudkontor, Volvo Bergegårds väg, Göteborg, fr.o.m. den 17 mars 2009 och kommer att sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin adress.

Rätt att delta i årsstämman

Rätt att delta i Volvos årsstämma har den aktieägare som dels är registrerad som aktieägare i den utskrift av aktieboken som görs per den 26 mars 2009, dels anmäler sin avsikt att delta i årsstämman till Volvo senast den 26 mars 2009.

Registrering i aktieboken

Volvos aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (fd VPC AB). Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier skall ha rätt att delta i årsstämman fordras att aktierna ägarregistreras. Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier bör av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna begära tillfällig ägarregistrering, s k rösträttsregistrering, ett par bankdagar före den 26 mars 2009. Förvaltare brukar debitera en avgift för denna åtgärd.

Antalet aktier och röster

Per avstämningsdagen för rätt att deltaga i årsstämman (den 26 mars 2009) uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 2 128 420 220, varav 677 601 630 aktier av serie A och 1 450 818 590 aktier av serie B, och det totala antalet röster till 822 683 489.

Anmälan till Volvo

Anmälan om deltagande i årsstämman kan ske

- per telefon 020-39 14 50 eller via Volvos växel 031-66 00 00
- per post till AB Volvo (publ), Juridik, 405 08 Göteborg
- via Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com

Vid anmälan bör aktieägare uppge

- namn
- personnummer (registreringsnummer)
- adress och telefonnummer
- namn och personnummer avseende eventuellt ombud
- namn på eventuellt medföljande biträde/n

Aktieägare som vill delta i stämman måste ha anmält detta senast den 26 mars 2009, då anmälningstiden går ut. Anmälan bör vara Volvo tillhanda senast kl. 12.00. Om biträde önskas medföras skall anmälan härom göras enligt ovan.

Program för aktieägare

13.15	Lisebergs huvudentré öppnas
13.30	Stämmolokalen öppnas
15.00	Årsstämman inleds

Det kommer att bjudas på korb med bröd på väg in till stämman.

Kallelseannonsen finns också tillgänglig på www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com

To English speaking shareholders

The notice to attend the Annual Shareholders' Meeting is available in English on www.volvogroup.com.