

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2018

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 tio, samt att inga suppleanter väljs.

Valberedningens förslag avseende arvode till styrelsens ledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande tillerkänns 3.500.000 (3.400.000) kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 1.030.000 (1.000.000) kr var med undantag av verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 360.000 (350.000) kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 165.000 (160.000) kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 150.000 (140.000) kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 110.000 (105.000) kr var. Valberedningen föreslår slutligen att ordföranden i Volvo CE-kommittén tillerkänns 180.000 (175.000) kr och övriga ledamöter i Volvo CE-kommittén 155.000 (150.000) kr var.

Valberedningens förslag avseende arvode till revisorer

Valberedningen föreslår att arvode till revisorer ska utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Matti Alahuhta, Eckhard Cordes, James W. Griffith, Martin Lundstedt, Kathryn V. Marinello, Martina Merz, Hanne de Mora, Helena Stjernholm och Carl-Henric Svanberg samt nyval av Eric Elzvik.

Lars Westerberg står inte till förfogande för omval. Valberedningen föreslår inte heller omval av Håkan Samuelsson.

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.

Ordförande: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

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

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och 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 dr.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseordförande: DevCo Partners Oy och Outotec Corporation.

Styrelseledamot: Kone Corporation och ABB Ltd.

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 2005-2014 och mellan 2006-2014 även koncernchef. Fram till och med 2015, styrelseordförande i Aalto Universitet. Styrelseordförande i Finlands Näringsliv EK 2015-2016.

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 dr från University of Hamburg.

Partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners. Medlem i Executive Committee of Eastern European Economic Relations of German Industry.

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 respektive större aktieägare i bolaget.

Eric Elzvik

Född 1960. Civ ek. Handelshögskolan i Stockholm

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Landis+Gyr Group AG och Global Gateway South.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 2.475 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började på ABB 1984 och har innehaft ett antal ledande befattningar inom ABBs finansfunktion i Sverige, Singapore och Schweiz – senast som Group CFO 2013-2017 och dessförinnan som CFO för divisionerna Discrete Automation & Motion och Automation Products samt även som chef för Mergers & Acquisitions and New Ventures och som chef för Corporate Development. Industriell rådgivare till private equity.

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

James W. Griffith

Född 1954. BSc Industrial Engineering, 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, bland annat 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 och koncernchef för AB Volvo. Medlem i IVA.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2016

Styrelseordförande: Partex Marking Systems AB och Permobil AB.

Styrelseledamot: ACEA Commercial Vehicle och Concentric AB.

Rådgivande ledamot: Nationella innovationsrådet

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 75.624 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Scania 2012-2015. Innan dess ledande befattningar inom Scania sedan 1992. Ordförande i FN:s rådgivande panel för hållbara transporter 2015-2016.

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, MBA från Hofstra University.

Verkställande direktör och koncernchef Hertz Global Holdings.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

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 för Ceridian Corporation och sedan även ordförande. Ordförande, verkställande direktör och koncernchef för Stream Global Services, Inc. Senior rådgivare Ares Management, LLC. Styrelseledamot i Nielsen och RealPage.

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

Styrelseordförande: SAF Holland SA.

Styrelseledamot: Deutsche Lufthansa AG (supervisory board), NV Bekaert S.A. och Imerys SA.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 4.500 B-aktier.

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: IMD Supervisory 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.

Helena Stjernholm

Född 1970. Civ ek.

Verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2016

Styrelseledamot: AB Industrivärden, Sandvik AB och Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 8.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Mellan 1998-2015, anställd av private equity-bolaget IK Investment Partners (f d Industri Kapital) där hon haft olika befattningar. Hon var partner med ansvar för Stockholmskontoret. Hon var även medlem av IK's Executive Committee. Dessförinnan var hon verksam som konsult vid Bain & Company.

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.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelsearvode och styrelseledamöter

Förslag till styrelsearvode

Grundprincipen för arvode till styrelsens ledamöter är att arvodena ska vara konkurrenskraftiga och därmed säkerställa att Volvo kan attrahera och behålla bästa möjliga kompetens. Volvokoncernen är en global koncern och det är därför av stor betydelse att till Volvos styrelse kunna attrahera personer från olika delar av världen med erfarenhet från de olika marknader där Volvo bedriver verksamhet. Bedömningen av vad som är konkurrenskraftiga arvodesnivåer måste därför göras utifrån ett internationellt perspektiv.

Valberedningen har utvärderat och diskuterat struktur och nivå på styrelsens arvoden med slutsatsen att en höjning av arvodesnivåerna om ca 3 procent är motiverad.

Förslag till styrelseledamöter

Vid sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen kompetens och erfarenhet hos individuella ledamöter och valberedningen värderar även att styrelsen gemensamt ska fungera väl och besitta erforderlig bredd avseende såväl bakgrund som kunskap. Valberedningen beaktar särskilt 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.

Styrelsen har med stöd av en extern konsult under 2017 genomfört en utvärdering av nuvarande styrelseledamöter, ordföranden och styrelsens arbete. Mot bakgrund av resultatet av utvärderingen

anser valberedningen att styrelsen fungerar bra, att antalet styrelseledamöter är ändamålsenligt samt att styrelsen i allt väsentligt har den kompetens och erfarenhet som är relevant för Volvokoncernen. Med anledning av bland annat de ökade krav som ställs på styrelsens revisionskommitté anser valberedningen att det vore värdefullt att förstärka kompetensen inom redovisning och revision. Mot den bakgrunden föreslår valberedningen att Eric Elzvik väljs till ny styrelseledamot. Det är valberedningens bedömning att Eric Elzvik, genom sin långa och omfattande erfarenhet inom framförallt finansområdet, kommer tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet.

Lars Westerberg står inte till förfogande för omval inför årsstämman 2018. Valberedningen föreslår inte heller omval av Håkan Samuelsson. Anledningen är offentliggörandet att Li Shufu via Geely Group gått in som största aktieägare i den tyska fordonstillverkaren Daimler, en av Volvokoncernens största konkurrenter. Volvo Car Group, där Håkan Samuelsson är verkställande direktör, är ett dotterbolag till Zheijang Geely Holding Group vars huvudägare är Li Shufu.

Med beaktande härav föreslår valberedning omval av övriga nio ledamöter och nyval av Eric Elzvik. Förslaget innebär att antalet stämموالda ledamöter minskar från elva till tio.

Slutligen anser valberedningen att det är viktigt att styrelsens ledamöter har möjlighet att ägna uppdraget som styrelseledamot den tid som krävs, och valberedningen har därför särskilt beaktat omfattningen av de föreslagna ledamöternas åtaganden utanför Volvo. Det är valberedningens bedömning att de föreslagna ledamöterna har den tid som krävs för att fullgöra uppdraget som styrelseledamot i Volvo.

Valberedningens förslag avseende val av revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionskommitténs rekommendation, att det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB ("Deloitte") väljs till revisor för tiden till slutet av årsstämman 2022.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till val av revisor

Styrelsens revisionskommitté inledde 2016 en urvalsprocess i syfte att föreslå ny revisor för val vid årsstämman 2018. Revisionskommittén har under urvalsprocessen gjort bedömningen att Deloitte och Ernst & Young är bäst lämpade för uppdraget. Vid en sammantagen bedömning, där särskild vikt lagts vid bland annat arbetssätt, lokal närvaro, sammansättning av team och arvodesnivå, har revisionskommittén funnit att Deloitte bäst uppfyller Volvos krav och behov. Valberedningen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med revisionskommitténs rekommendation, för en tid om fyra år till slutet av årsstämman som hålls 2022, utser Deloitte till bolagets revisor.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

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

Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management

Pär Boman, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen

Ramsay Brufer, representerande Alecta

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2017 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Carl-Henric Svanberg, styrelsens ordförande
Bengt Kjell, representerande AB Industrivärden
Lars Förberg, representerande Cevian Capital
Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management
Pär Boman, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen

Med anledning av att Cevian Capital har avyttrat hela sitt aktieinnehav i AB Volvo lämnade Lars Förberg valberedningen i februari 2018.

Valberedningen höll sitt första möte den 31 maj 2017. Valberedningen har haft sammanlagt nio sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsen, diskussioner och förberedelse för succession, utvärdering och diskussioner kring styrelsens arvoden samt förslag till revisor och arvode till revisor.

Valberedningen har vidare under sina sammanträden diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2018 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen 2018/2019. Valberedningens förslag till ledamöter i valberedningen är framtaget i enlighet med instruktionen för valberedningen.

Ifråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkten 4.1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning, vilket har resulterat i valberedningens förslag till årsstämman när det gäller val av styrelseledamöter.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till 289 207 kr.

Februari 2018

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2018