

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2024

Valberedningens förslag avseende val av ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Erik Sjöman 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 ordförande tillerkänns 4.100.000 (3.925.000) kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 1.230.000 (1.175.000) kr var med undantag för den verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 600.000 (445.000) kr, övriga ledamöter i revisionskommittén 325.000 (250.000) kr var, ordföranden i ersättningskommittén 175.000 (175.000) kr, övriga ledamöter i ersättningskommittén 130.000 (130.000) kr var, ordföranden i Transformation Committee 315.000 (300.000) kr och övriga ledamöter i Transformation Committee 210.000 (200.000) kr var.

Valberedningens förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Matti Alahuhta, Bo Annvik, Jan Carlson, Eric Elzvik, Martha Finn Brooks, Kurt Jofs, Martin Lundstedt, Kathryn V. Marinello, Martina Merz och Helena Stjernholm samt nyval av Pär Boman. Carl-Henric Svanberg har meddelat att han inte står till förfogande för omval.

Valberedningen föreslår vidare val av Pär Boman som styrelsens ordförande.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna följer nedan.

Pär Boman

Födelseår: 1961

Utbildning: Ingenjör- och ekonomexamen, Ek dr hc

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseordförande:* Svenska Handelsbanken AB, Essity AB¹ och Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA²
- *Vice styrelseordförande:* AB Industrivärden
- *Styrelseledamot:* Skanska AB

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Verkställande direktör och koncernchef:* Svenska Handelsbanken AB 2006-2015

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

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

¹ Pär Boman står inte till förfogande för omval vid årsstämman i Essity AB, som planeras att hållas den 21 mars 2024.

² Pär Boman står inte till förfogande för omval vid årsstämman i SCA, som planeras att hållas den 22 mars 2024.

Matti Alahuhta

Vald: 2014

Födelseår: 1952

Utbildning: Civilingenjör, fil dr, Helsinki University of Technology

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseordförande:* DevCo Partners
- *Styrelseledamot:* Kone Corporation
- *Styrelseledamot (tillsynsstyrelse):* Finska Kulturfonden

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Styrelseordförande:* Aalto University, IMD, Finlands Näringsliv EK och finländska Teknologindustri
- *Vice styrelseordförande:* Metso Outotec
- *Styrelseledamot:* ABB Ltd., UPM och British Telecom
- *Verkställande direktör och koncernchef:* Kone Corporation
- *Verkställande direktör:* Nokia Telecommunications och Nokia Mobile Phones
- *Övrigt:* Flertalet chefsbefattningar inom Nokiakoncernen, inklusive Chief Strategy Officer

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 146.100 B-aktier

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

Bo Annvik

Vald: 2023

Födelseår: 1965

Utbildning: Civ ek, Handelshögskolan, Göteborgs universitet

Nuvarande befattningar:

- *Verkställande direktör och koncernchef:* Indutrade AB
- *Styrelseledamot:* Indutrade AB

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Verkställande direktör och koncernchef:* Haldex
- *Styrelseledamot:* SSAB
- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar inom Volvo Car Corporation, SKF och Outokumpu

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 45 A-aktier

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

Jan Carlson

Vald: 2022

Födelseår: 1960

Utbildning: Civ ing, Teknisk fysik och elektroteknik, Linköpings universitet

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseordförande:* Autoliv Inc. och Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Styrelseordförande:* Veoneer Inc.
- *Verkställande direktör och koncernchef:* Autoliv Inc och Veoneer Inc.
- *Verkställande direktör:* Autoliv Europe, Autoliv Electronics, Saab Combitech och Swedish Gate Array
- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar inom Autoliv Group, inklusive vice verkställande direktör Engineering, samt hedersdoktor vid Tekniska fakulteten, Linköpings universitet

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 10.000 B-aktier

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

Eric Elzvik

Vald: 2018

Födelseår: 1960

Utbildning: Civ ek, Handelshögskolan i Stockholm

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseordförande:* Global Connect Group och Deutsche Glasfaser Group
- *Styrelseledamot:* Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Landis+Gyr Group AG
- *Övrigt:* Senior branschrådgivare till EQT

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Styrelseledamot:* Fenix Marine Services och VFS Global
- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar inom ABBs finansfunktion, inklusive Group CFO, CFO för divisionerna Discrete Automation & Motion och Automation Products samt chef för M&A och New Ventures samt för Corporate Development

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 7.475 B-aktier

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

Martha Finn Brooks

Vald: 2021

Födelseår: 1959

Utbildning: BA Economics and Political Science, Yale University

MBA International Business, Yale School of Management, Yale University

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseledamot:* Constellium, CARE USA, CARE Enterprise Inc. och RMI

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Verkställande direktör och koncernchef:* Rolled Products och SVP i Alcan Inc.
- *Verkställande direktör och COO:* Novelis Inc.
- *Styrelseledamot:* Harley-Davidson, International Paper, Bombardier, Jabil och privatägda Algeco Scotsman
- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar inom Cummins lastbils- och bussverksamhet, inklusive Global VP of Truck and Bus business

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 25.500 amerikanska depåbevis kopplade till Volvo B-aktier (ADRs)

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

Kurt Jofs

Vald: 2020

Födelseår: 1958

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseledamot:* Feal AB och Arjeplog Hotel Silverhatten AB

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Styrelseordförande:* Tieto, Vesper Holding AB och Höganäs AB
- *Styrelseledamot:* Telefonaktiebolaget LM Ericsson
- *Verkställande direktör:* Segerström & Svensson och Linjebuss

- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar inom Telefonaktiebolaget LM Ericsson, inklusive verkställande direktör (med ansvar för Telefonaktiebolaget LM Ericsson's Networks verksamhet) och ABB

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 50.741 B-aktier

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

Martin Lundstedt

Vald: 2016

Födelseår: 1967

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseordförande:* Permobil AB
- *Styrelseledamot:* Autoliv Inc., Svenskt Näringsliv, Internationella handelskammaren (ICC), Sverige och European Automobile Manufacturers' Association (ACEA CV BOD)
- *Medlem:* European Round Table of Industry (ERT) och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Ordförande:* FN:s rådgivande panel för hållbara transporter
- *Verkställande direktör och koncernchef:* Scania AB
- *Styrelseledamot:* Concentric AB
- *Övrigt:* Ledande befattningar inom Scania

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 290.301 B-aktier samt 300.000 köpoptioner i B-aktier

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

Vald: 2014

Födelseår: 1956

Utbildning: BA från State University of New York at Albany, MBA & doktorexamen från Hofstra University

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseordförande:* Concentrix
- *Verkställande direktör och koncernchef:* PODS

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Styrelseordförande:* Ceridian Corporation och Stream Global Services, Inc.
- *Styrelseledamot:* Nielsen, RealPage, General Motors Co., MasterCard US och Ares Acquisition Corporation
- *Verkställande direktör och koncernchef:* Ceridian Corporation, Stream Global Services, Inc. och Hertz Global Holdings
- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar på Citibank, Chemical Bank New York (nu JP Morgan Chase), First Bank Systems, First Data Corporation, General Electric (inklusive divisionschef General Electric Financial Assurance Partnership Marketing och divisionschef General Electric Fleet Services) och senior rådgivare för Ares Management, LLC

Innehav i AB Volvo, eget och närståendes: 10.000 amerikanska depåbevis kopplade till Volvo B-aktier (ADRs)

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

Vald: 2015

Födelseår: 1963

Utbildning: BS från University of Cooperative Education, Stuttgart

Nuvarande befattningar:

- *Styrelseledamot:* Siemens AG och Rio Tinto

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- *Verkställande direktör och koncernchef:* thyssenkrupp AG
- *Koncernchef:* Chassis Brakes International
- *Verkställande direktör:* Bosch Closure Systems
- *Övrigt:* Flertalet ledande befattningar inom Robert Bosch GmbH, inklusive Executive Vice President Sales and Marketing för divisionen Chassis System Brakes kombinerat med ansvar för regionerna Kina och Brasilien samt medlem av ledningsgruppen i Brose Fahrzeugteile GmbH & Co

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

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

Helena Stjernholm

Vald: 2016

Födelseår: 1970

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Nuvarande befattningar:

- *Verkställande direktör och koncernchef:* AB Industrivärden
- *Styrelseordförande:* Föreslagen som ny styrelseledamot och styrelseordförande i styrelsen för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA vid SCA:s årsstämma 2024³
- *Styrelseledamot:* AB Industrivärden, Sandvik AB, Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Svenskt Näringsliv
- *Medlem:* Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och annan information:

- Partner i private equitybolaget IK Investment Partners (f d Industri Kapital), konsult för Bain & Company samt flertalet styrelseuppdrag i onoterade bolag

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

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 mycket kompetenta styrelseledamöter. Volvokoncernen är en komplex global organisation som är verksam i industrier som är föremål för en exceptionell transformation. Det är därför av stor vikt att kunna attrahera styrelseledamöter från

³ Planerad att hållas den 22 mars 2024.

hela världen. För att kunna göra det måste bedömningen av vad som är konkurrenskraftiga arvodesnivåer göras utifrån ett internationellt perspektiv.

Valberedningen har utvärderat och diskuterat nivåerna på styrelsens arvoden med slutsatsen att en höjning är motiverad för årsstämman 2024. När det gäller ersättningen till ledamöterna i styrelsens kommittéer har valberedningen ansett att det är motiverat att föreslå en mer substantiell höjning till ledamöterna i revisionskommittén mot bakgrund av den växande regelbördan som har inneburit en ökning av både omfattning och betydelse av det arbete som utförs av revisionskommittén. Tiden som krävs för arbetet i revisionskommittén är betydande.

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 kompetens. 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 genomfört en utvärdering av styrelseledamöterna och av styrelsens arbete. Resultatet av utvärderingen visar att styrelsen överlag fungerar bra och att styrelsen har kompetens och erfarenhet som är relevant för Volvokoncernen.

Carl-Henric Svanberg står inte till förfogande för omval inför årsstämman 2024. Valberedningen föreslår att Pär Boman väljs till ny styrelseledamot och styrelseordförande. Valberedningen anser att Pär Boman, med sin långa och gedigna erfarenhet som verkställande direktör och koncernchef för Svenska Handelsbanken samt styrelseordförande för flera stora svenska börsbolag, besitter bred och värdefull kunskap och erfarenhet avseende styrning av stora koncerner och att han således är väl lämpad att ta över befattningen som ordförande för AB Volvos styrelse och kommer att tillföra värde till styrelsens arbete.

Med beaktande härav föreslår valberedningen omval av övriga tio ledamöter och nyval av Pär Boman som styrelseledamot och styrelseordförande. Förslaget innebär att antalet stämموvalda styrelseledamöter fortsatt är elva.

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 engagemang och åtaganden utanför AB Volvo. Valberedningen har sammanfattningsvis gjort bedömningen att de föreslagna ledamöterna kan ägna den tid som krävs för att fullgöra uppdraget som styrelseledamot i AB Volvo.

Valberedningens förslag avseende val av revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med styrelsens och revisionskommitténs rekommendation, att det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB ("Deloitte") väljs till revisor för tiden till slutet av årsstämman 2025.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till val av revisor

Deloitte valdes till revisor för Volvokoncernen vid årsstämman 2018 för tiden till slutet av årsstämman 2022. När Deloitte valdes 2018 föreskrevs enligt AB Volvos bolagsordning, en fyraårig mandatperiod för revisorer. Bolagsordningen ändrades dock därefter, vid årsstämman 2021, vilket möjliggjorde val av revisorer för en period om ett till fyra år. Följaktligen omvaldes Deloitte vid årsstämman 2022 till revisor för en ettårsperiod fram till slutet av årsstämman 2023, och vid årsstämman 2023 valdes Deloitte återigen till revisor för en ettårsperiod fram till slutet av årsstämman 2024. Styrelsen och revisionskommittén har beslutat att rekommendera omval av Deloitte för den kommande ettårsperioden (för revisionsåret 2024) och att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning. Denna rekommendation grundar sig på att Deloitte anses utföra

sitt uppdrag på ett tillfredsställande sätt, att arvoden bedöms vara konkurrenskraftiga och att ett byte av revisor efter endast sex år inte kan motiveras mot bakgrund av detta.

Valberedningen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med styrelsens och revisionskommitténs rekommendation, på nytt väljer Deloitte som bolagets revisor för en tid om ett år till slutet av årsstämman 2025.

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

Valberedningens förslag avseende val av ledamöter till valberedningen

Enligt instruktionen för AB Volvos valberedning (utfärdad av bolagsstämman) ska årsstämman årligen utse ledamöter till valberedningen för det kommande året och den aktuella valberedningen ska därför lägga fram ett förslag till årsstämman. Valberedningen ska föreslå fem ledamöter till valberedningen, varav en ledamot ska utgöras av styrelsens ordförande och fyra ledamöter ska nomineras av de röstmässigt största aktieägarna i bolaget per den sista bankdagen i januari som uttalat sin vilja att nominera en ledamot.

Enligt instruktionen för AB Volvos valberedning föreslår valberedningen därför att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode ska utgå till ledamöterna i valberedningen:

Fredrik Persson (AB Industrivärden)
Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder)
Carina Silberg (Alecta)
Anders Algotsson (AFA Försäkring)
Styrelsens ordförande

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2023 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen:

Pär Boman, senare ersatt av Fredrik Persson⁴ (AB Industrivärden)
Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder)
Magnus Billing, senare ersatt av Carina Silberg⁵ (Alecta)
Anders Algotsson (AFA Försäkring)
Styrelsens ordförande (Carl-Henric Svanberg)

Valberedningen höll sitt första möte⁶ den 24 april 2023. Valberedningen har haft sammanlagt nio sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsen, inklusive möten med utvalda styrelseledamöter samt verkställande direktör och koncernchef, urval och bedömning av kandidat att föreslå till ny ordförande för styrelsen, successionsplanering, bedömning av styrelsens arvoden och diskussioner avseende omval av revisorer och arvode till revisorerna.

Valberedningen har vidare under sina sammanträden diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2024 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen för 2024/2025.

⁴ Årsstämman valde Pär Boman till ledamot i valberedningen. Sedan Pär Boman meddelat att han lämnar detta uppdrag har AB Industrivärden utsett Fredrik Persson till ny ledamot.

⁵ Årsstämman valde Magnus Billing till ledamot i valberedningen. Sedan Magnus Billings anställning i Alecta upphört har Alecta utsett Carina Silberg till ny ledamot.

⁶ Konstituerande möte.

Valberedningen har tillämpat punkten 4.1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning avseende mångfaldspolicy vid sitt nomineringsarbete.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till cirka 240.000 kr. Inget arvode har utgått till valberedningens ledamöter.

Februari 2024

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2024