

## AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2022

### 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 ordförande tillerkänns 3.850.000 (3.700.000) kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 1.150.000 (1.100.000) kr var med undantag för den verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 405.000 (390.000) kr, övriga ledamöter i revisionskommittén 190.000 (180.000) kr var, ordföranden i ersättningskommittén 170.000 (165.000) kr, övriga ledamöter i ersättningskommittén 125.000 (118.000) kr var, ordföranden i Volvo CE Transformation Committee 200.000 kr och övriga ledamöter i Volvo CE Transformation Committee 170.000 kr var.

### Valberedningens förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Matti Alahuhta, Eric Elzvik, Martha Finn Brooks, Kurt Jofs, Martin Lundstedt, Kathryn V. Marinello, Martina Merz, Hanne de Mora, Helena Stjernholm och Carl-Henric Svanberg samt nyval av Jan Carlson. Eckhard Cordes har meddelat 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: European Round Table of Industry (ERT).

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 2.000.000 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, styrelseordförande i BP plc, ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt medlem av Advisory Board för Harvard Kennedy School. Tidigare uppdrag innefattar även styrelseordförande i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

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.

Styrelseledamot: Kone Corporation.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 146.100 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 från 2005-2014

och från 2006-2014 även koncernchef. Tidigare uppdrag innefattar även vice styrelseordförande i Metso Outotec och styrelseledamot i ABB Ltd.

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.

#### Jan Carlson

Född 1960. Civ ing, Teknisk fysik och elektroteknik, Linköpings universitet  
Verkställande direktör och koncernchef för Veoneer, Inc.

Styrelseordförande: Autoliv Inc. och Veoneer Inc.

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Styrelseordförande i Veoneer Inc. sedan juni 2018 och dess verkställande direktör och koncernchef sedan april 2018. Verkställande direktör och koncernchef för Autoliv Inc. 2007-2018 och styrelseordförande i Autoliv Inc. sedan maj 2014. Har sedan 1999 innehaft ett flertal befattningar inom Autoliv Group, inklusive verkställande direktör, Autoliv Europe, vice verkställande direktör Engineering of Autoliv och verkställande direktör, Autoliv Electronics. Tidigare befattningar innefattar verkställande direktör för Saab Combitech och Swedish Gate Array.

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

Född 1960. Civ ek, Handelshögskolan i Stockholm.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2018

Styrelseordförande: Global Connect Group.

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

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 7.475 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 M&A and New Ventures och som chef för Corporate Development. För närvarande senior industriell rådgivare för EQT.

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

Född 1959. BA i Economics and Political Science från Yale University. MBA i International Business från Yale School of Management, Yale University.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2021

Styrelseledamot: Jabil, Constellium, CARE USA och CARE Enterprise Inc.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 4.000 amerikanska depåbevis kopplade till Volvo B-aktier (ADRs).

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Hon har innehaft ett flertal ledande befattningar i Cummins lastbils- och bussverksamhet från 1986 - 2002. Från 2002 - 2005 var Martha verkställande direktör, Rolled Products och SVP i Alcan Inc. och från 2005 - 2009 var hon verkställande direktör och COO för Novelis Inc, världsledande inom valsade aluminiumprodukter och återvinning. Martha har varit

styrelseledamot i Harley-Davidson, International Paper, Bombardier och privatägda Algeco Scotsman.

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

Född 1958. Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2020

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Feal AB och Arjeplog Hotel Silverhatten AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 41.215 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tidigare befattningar innefattar vice verkställande direktör och ansvarig för Ericssons Networks-verksamhet från 2003–2008, verkställande direktör för Segerström & Svensson från 1999–2001, verkställande direktör för Linjebuss från 1996–1999 samt olika befattningar inom ABB och Ericsson. Tidigare uppdrag innefattar styrelseordförande i Vesper Holding AB och för Höganäs AB.

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

Född 1967. Civ ing.

Verkställande direktör och koncernchef för AB Volvo. Medlem i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och i European Round Table of Industry (ERT).

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2016

Styrelseordförande: Permobil AB.

Styrelseledamot: The European Automobile Manufacturers' Association (ACEA) och Autoliv Inc.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 223.755 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Scania från 2012-2015. Innan dess ledande befattningar inom Scania sedan 1992. Ordförande i FN:s rådgivande panel för hållbara transporter från 2015-2016. Tidigare uppdrag innefattar även styrelseledamot i Concentric AB.

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 & doktorexamen från Hofstra University.

Verkställande direktör och koncernchef för PODS.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseordförande: Concentrix.

Styrelseledamot: Ares Acquisition Corporation.

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. Tidigare styrelseledamot i Nielsen, RealPage, General Motors Co. och MasterCard US. Fram till 2020 Verkställande direktör och koncernchef Hertz Global Holdings.

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.

Verkställande direktör och koncernchef för Thyssenkrupp AG.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2015

Styrelseledamot: SAF Holland 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: Microcaps AG.

Styrelseledamot: IMD Supervisory Board och Nestlé S.A.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 18.230 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Kreditanalytiker på Den Norske Creditbank i Luxemburg 1984, olika befattningar inom brand management och controlling inom Procter & Gamble från 1986-1989, partner i McKinsey & Company, Inc. från 1989-2002, en av grundarna och ägarna, tillika styrelseordförande, i det globala konsultbolaget och talangnätverket a-connect (group) AG från 2002 fram till maj 2021. Tidigare uppdrag innefattar även styrelseledamot i Metso Outotec Oyj.

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 och 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 kunna attrahera personer från olika delar av världen med erfarenhet från de olika marknader där Volvokoncernen bedriver verksamhet. Bedömningen av vad som är konkurrenskraftiga arvodesnivåer måste därför göras utifrån ett internationellt perspektiv.

Valberedningen har utvärderat och diskuterat nivåerna på styrelsens arvoden med slutsatsen att en begränsad höjning är väl 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.

Under 2021 har styrelsen med stöd av en extern konsult genomfört en utvärdering av nuvarande styrelseledamöter, ordföranden och styrelsens arbete. Resultatet av utvärderingen visar att styrelsen överlag fungerar bra och att styrelsen har den kompetens och erfarenhet som är relevant för Volvokoncernen.

Eckhard Cordes står inte till förfogande för omval inför årsstämman 2022. Mot denna bakgrund föreslår valberedningen omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter. Dessutom föreslår valberedningen att Jan Carlson väljs till ny styrelseledamot. Jan Carlson har en gedigen erfarenhet från flertalet olika ledande befattningar och styrelsearbete i globalt ledande företag inom tillverknings- och fordonsindustrin. Med 30 års branschfarenhet har Jan Carlson en fördjupad kunskap inom fordonsindustrin, med särskild erfarenhet av nyskapande teknologi som till exempel utveckling av avancerad programvara och autonoma lösningar. Det är valberedningens bedömning att Jan Carlson, genom sin kompetens och erfarenhet, kommer att utgöra ett värdefullt tillskott i styrelsen, och att han kommer att kunna bidra positivt till Volvokoncernens omställning mot klimatneutrala och hållbara transport- och infrastrukturlösningar.

Med beaktande härav föreslår valberedningen omval av övriga tio ledamöter och nyval av Jan Carlson. Förslaget innebär att antalet stämموالda styrelseledamöter fortsatt är elva.

Slutligen anser valberedningen att det är viktigt att styrelsens ledamöter har möjlighet att ägna det viktiga 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. För att nå denna slutsats har valberedningen ägnat särskild uppmärksamhet åt Jan Carlsons övriga åtaganden. Jan Carlson har bekräftat sin avsikt att med tiden minska sina uppdrag.

## **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 2023.

### 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. Revisionskommittén har beslutat att

rekommendera omval av Deloitte för det kommande året. Denna rekommendation grundar sig på att Deloittes prestation anses tillfyllest, att arvoden anses vara konkurrenskraftiga och att ett eventuellt byte av revisor efter endast fyra år inte kan motiveras mot bakgrund av detta.

Valberedningen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med revisionskommitténs rekommendation, på nytt väljer Deloitte som bolagets revisor för en tid om ett år till slutet av årsstämman 2023.

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 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 som uttalat sin vilja att nominera en ledamot.

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  
Pär Boman (AB Industrivärden)  
Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder)  
Magnus Billing (Alecta)  
Anders Algotsson (AFA Försäkring)

## **Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete**

Vid AB Volvos årsstämma 2021 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen:

Styrelsens ordförande (Carl-Henric Svanberg)  
Bengt Kjell (AB Industrivärden)  
Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder)  
Ramsay Brufer (Alecta)  
Carine Smith Ihenacho (Norges Bank Investment Management)

Valberedningen höll sitt första möte den 3 maj 2021. Valberedningen har haft sammanlagt fem sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsen, successionsplanering, utvärdering samt diskussioner kring 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 2022 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen för 2022/2023.

Valberedningen har tillämpat punkten 4.1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning avseende mångfaldspolicy vid sitt nomineringsarbete. Detta har resulterat i valberedningens förslag till årsstämman när det gäller val av styrelseledamöter.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till cirka 1.177.000 kr.

Februari 2022

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2022