

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2019

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 3.600.000 (3.500.000) kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 1.060.000 (1.030.000) kr var med undantag av verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 380.000 (360.000) kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 175.000 (165.000) kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 160.000 (150.000) kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 115.000 (110.000) kr var. Valberedningen föreslår slutligen att ordföranden i Technology and Business Transformation Committee¹ tillerkänns 190.000 kr och övriga ledamöter i Technology and Business Transformation Committee 160.000 kr var.

Valberedningens förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande

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

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: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och European Round Table of Industrialists.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 1.500.000 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 och styrelseordförande i BP plc. För närvarande medlem 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.

¹ Styrelsens ordförande har informerat valberedningen om att den nuvarande Business Area Committee kommer att upphöra och ersättas med en ny kommitté, Technology and Business Transformation Committee. Vid årsstämman 2018 beslutades att ordförande i Business Area Committee skulle tillerkännas 180.000 kr och övriga ledamöter i Business Area Committee 155.000 kr var.

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: 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 2005-2014 och mellan 2006-2014 även koncernchef.

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 på Metro AG, senior rådgivare till EQT samt styrelseledamot i 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 i AB Volvo sedan: 2018

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Landis+Gyr Group AG, Fenix Marine Services 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 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: 40.000 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 Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (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: 154.056 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. Tidigare styrelseledamot i Nielsen, RealPage, General Motors Co. och MasterCard US.

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 och Thyssenkrupp AG (supervisory board).

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 och Outotec Oyj.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 6.000 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 kunna attrahera personer från olika delar av världen med erfarenhet från de olika marknader där Volvo bedriver verksamhet till Volvos styrelse. Bedömningen av vad som är konkurrenskraftiga arvodesnivåer måste därför göras utifrån ett internationellt perspektiv.

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

Vidare anser valberedningen även att en höjning av ersättningen till ordförande och ledamöterna i revisionskommittéen samt ordförande och ledamöterna i ersättningskommittéen är behövligt med hänvisning till de ökade arbetsuppgifterna och ansvarsområdena i kommittéerna.

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 2018 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.

Mot denna bakgrund och med hänsyn till kravet på kontinuitet och stabilitet ser valberedningen ingen anledning att föreslå några ändringar i styrelsens sammansättning. Således föreslår valberedningen omval av de tio styrelseledamöterna.

Slutligen, och givetvis, är valberedningen av den bestämda uppfattningen 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 Volvo. Valberedningen har noterat att samtliga styrelseledamöter har en mycket hög närvaro vid styrelsesammanträden och, som framgår av utvärderingen av styrelsens arbete, att styrelseledamöterna ägnar den nödvändiga tiden för förberedelser inför styrelsesammanträden och annat styrelsearbete. Vidare har styrelseledamöterna bekräftat att de kan, och kommer att fortsätta att, ägna tillräckligt med tid till sina uppdrag som styrelseledamöter i Volvo. Valberedningen har följaktligen gjort bedömningen att de föreslagna ledamöterna kan ägna den tid som krävs för att fullgöra uppdraget som styrelseledamot i Volvo. Valberedningen har, när den kommit fram till denna slutsats, särskilt beaktat de andra engagemang som Martina Merz innehar och valberedningen har fört en nära dialog med Martina Merz angående dessa. Martina Merz har bekräftat att hennes avsikt är att, över tid, reducera antalet övriga styrelseuppdrag som hon innehar.

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
Bengt Kjell (AB Industrivärden)
Carine Smith Ihenacho (Norges Bank Investment Management)
Pär Boman (Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen)
Ramsay Brufer (Alecta)

Valberedningens förslag avseende ändringar i instruktionen för Volvos valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om att ändra instruktionen för AB Volvos valberedning i enlighet med [Bilaga 1](#). Huvudsakligen för att möjliggöra hänsynstagande till intressekonflikter och liknande omständigheter.

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2018 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen:

Styrelsens ordförande (Carl-Henric Svanberg)
Bengt Kjell (AB Industrivärden)

Pär Boman (Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen)
Ramsay Brufer (Alecta)
Yngve Slyngstad (Norges Bank Investment Management)

Valberedningen höll sitt första möte den 29 juni 2018. Valberedningen har haft sammanlagt sex sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsen och utvärdering samt diskussioner kring styrelsens arvoden.

Valberedningen har vidare under sina sammanträden diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2019 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen för 2019/2020. Vidare har valberedningen även granskat instruktionen för AB Volvos valberedning. Valberedningen har kommit till slutsatsen att en uppdatering av instruktionen är nödvändig huvudsakligen för att möjliggöra hänsynstagande till intressekonflikter och liknande omständigheter vilket har resulterat i de ovan föreslagna ändringarna av instruktionen.

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 370 000 kr.

Februari 2019

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2019