



## DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

### ONSDAGEN DEN 3 APRIL 2019

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman

**Valberedningens förslag:**  
Advokaten Sven Unger

3. Justering av röstlängden
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar måndagen den 4 mars 2019 och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan torsdagen den 28 februari 2019. Att kallelse har skett har annonserats måndagen den 4 mars 2019 i Dagens Nyheter och Göteborgs-Posten.

7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill anförande av den verkställande direktören
9. Fråga om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

## 10. Beslut om fördelning av de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen

### **Förslag:**

Styrelsen föreslår att de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas 5,00 kronor per aktie och en extra utdelning med 5,00 kronor per aktie, totalt	20.334.520.840,00 kr
Till nästa år överföres	<u>31.318.570.692,17 kr</u>
<b>Summa</b>	51.653.091.532,17 kr

Som avstämningsdag för rätt att erhålla vinstutdelning föreslås fredagen den 5 april 2019.

## 11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

## 12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska väljas av stämman

### **Valberedningens förslag:**

Tio ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens samtliga förslag och den information rörande föreslagna styrelseledamöter och det motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska finnas tillgängligt på bolagets hemsida samt en redogörelse för valberedningens arbete bifogas som Bilaga 1.

## 13. Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter

### **Valberedningens förslag:**

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 Committee<sup>1</sup> tillerkänns 190.000 kr och övriga ledamöter i Technology and Business Transformation Committee 160.000 kr var.

## 14. Val av styrelse

### **Valberedningens förslag, ordinarie ledamöter**

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits,

- 14.1 Matti Alahuhta
- 14.2 Eckhard Cordes
- 14.3 Eric Elzvik
- 14.4 James W. Griffith

---

<sup>1</sup> 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.

- 14.5 Martin Lundstedt
- 14.6 Kathryn V. Marinello
- 14.7 Martina Merz
- 14.8 Hanne de Mora
- 14.9 Helena Stjernholm
- 14.10 Carl-Henric Svanberg

De föreslagna personerna har de uppdrag som framgår av Bilaga 1.

De anställdas organisationer har genom särskilda val utsett

till ordinarie styrelseledamöter:

Mats Henning (PTK-klubbarna)  
Mikael Sällström (LO-klubbarna)  
Lars Ask (LO-klubbarna)

till styrelsesuppleanter:

Mari Larsson (PTK-klubbarna)  
Camilla Johansson (LO-klubbarna)

## 15. Val av styrelseordförande

**Valberedningens förslag:**

Valberedningen föreslår omval av Carl-Henric Svanberg som styrelsens ordförande.

## 16. Val av ledamöter till valberedningen

**Valberedningens förslag:**

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode ska utgå till ledamöterna i valberedningen, allt enligt instruktionerna för 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)

## 17. Beslut om ändring av Instruktion för AB Volvos valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om att ändra Instruktionen för AB Volvos valberedning i enlighet med Bilaga 2.

## 18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag bifogas som Bilaga 3.

## 19. Förslag från aktieägaren Carl Axel Bruno om begränsning av bolagets betalningar till stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola

Fullständigt förslag från aktieägaren Carl Axel Bruno bifogas som Bilaga 4.

## 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 Committee<sup>1</sup> 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.

<sup>1</sup> 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

## INSTRUKTION FÖR AB VOLVOS ("BOLAGET") VALBEREDNING FASTSTÄLLD VID ÅRSSTÄMMA DEN 3 APRIL 2019

---

*Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska bolag som omfattas av Koden ha en valberedning. Valberedningen är bolagsstämman organ för beredning av vissa tillsättningsbeslut som ska fattas av bolagsstämman. Valberedningens huvuduppgift är att föreslå ordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, ledamöter till valberedningen och, när så är aktuellt, revisor. I samband med att valberedningen föreslår en styrelseledamot ska valberedningen bl. a. ange huruvida ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Valberedningen ska vidare föreslå person för bolagsstämman val av stämμοordförande samt lämna förslag till bolagsstämman beslut om arvode till styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter och revisorn.*

*Med "Större Ägare" avses i dessa instruktioner de i Bolaget röstmässigt största aktieägarna som uttalat sin vilja att nominera ledamot till valberedningen och för vilka hinder inte föreligger att vara representerade i valberedningen. När enligt dessa instruktioner valberedningen tar fram förslag till val av ledamöter till valberedningen, eller Större Ägare kan eller ska erbjudas att utse representant till valberedningen, ska Större Ägare tillfrågas i fallande röstordning.*

*När det i dessa instruktioner talas om vilken ägare en viss valberedningsledamot "representerar" är avsikten endast att klargöra till vilken ägare den ledamoten är knuten, genom anställning eller på annat sätt, eller annars vilken ägare som nominerat ledamoten. Valberedningens ledamöter ska emellertid, oavsett hur de utsetts och vem de – i nyss nämnd mening – representerar, tillvarata samtliga aktieägares intresse.*

---

### **1. Utseende av valberedning**

- 1.1 Årsstämman väljer årligen ledamöter till valberedningen. Förslag till val av ledamöter i valberedningen ska läggas fram av den sittande valberedningen på det sätt som anges i 2.4 nedan.
- 1.2 Om en ledamot representerar aktieägare som sålt huvuddelen av sitt innehav av Volvoaktier kan valberedningen besluta att ledamoten ska avgå från valberedningen. Om så sker kan valberedningen, om den finner det lämpligt, erbjuda annan representant för Större Ägare plats i valberedningen. På motsvarande sätt kan valberedningen besluta att en ledamot ska avgå om det

beträffande ledamoten eller den Större Ägare som ledamoten representerar uppkommer sådant hinder som avses i 2.4.1 femte meningen nedan. Om så sker kan valberedningen, om den finner det lämpligt, erbjuda den Större Ägaren att utse annan representant eller, om hindret är hänförligt till den Större Ägaren, erbjuda annan Större Ägare att utse ny ledamot att ersätta den tidigare ledamoten.

- 1.3 Om ledamots koppling till den Större Ägare den representerar upphör, exempelvis genom att anställning upphör, ska samma Större Ägare ha rätt att utse ny ledamot att ersätta den tidigare ledamoten som inte längre representerar den Större Ägaren. Detta ska ske genom att anmälan om detta skickas från den Större Ägaren till valberedningens ordförande (eller om det är denna som avgår till annan ledamot i valberedningen) med angivande av den ledamot som ersätts och den nytillkommande ledamoten.
- 1.4 Om ledamot av andra skäl lämnar valberedningen, kan valberedningen, om den finner lämpligt, erbjuda annan representant för Större Ägare plats i valberedningen. Anmälan om avgående skickas från ledamoten till valberedningens ordförande (eller om det är denne som avgår till annan ledamot i valberedningen).
- 1.5 Valberedningen kan erbjuda ytterligare Större Ägare att utse en representant till ledamot i valberedningen för att på så sätt återspegla förändringar i ägandet i Bolaget. Antalet ledamöter i valberedningen får dock aldrig överstiga sju.
- 1.6 Om inte årsstämman beslutat annorlunda ska valberedningens ledamöter inom sig välja ordförande. Till valberedningens ordförande ska inte utses styrelseordföranden i Bolaget.
- 1.7 Det åligger valberedningen att avgöra vilka aktieägare som är att anse som Större Ägare.

## **2. Uppgifter**

Valberedningen ska ha följande uppgifter.

### **2.1 Styrelse**

- 2.1.1 Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode för ordföranden och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete.
- 2.1.2 Valberedningens förslag ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.
- 2.1.3 Valberedningen ska, samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.1.2 till Bolaget, också lämna erforderliga uppgifter beträffande de föreslagna styrelseledamöterna så att Bolaget kan lämna följande uppgifter på Bolagets hemsida:
- födelseår samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
  - uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag,
  - eget och närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget,
  - huruvida ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget,
  - vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
  - övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.
- 2.1.4 Valberedningen ska också samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.1.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete och ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i 4.1 i Koden så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande i nära anslutning till sin avgång från uppdraget som verkställande direktör ska även detta motiveras.
- 2.1.5 Valberedningen ska på årsstämman presentera och motivera sina förslag, med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i 4.1 i Koden, och

särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

## **2.2 Revisor**

- 2.2.1 Om och när valberedningen ska lämna förslag till val och arvodering av revisor ska valberedningen i sitt förslag infoga revisionskommitténs rekommendation. Om förslaget skiljer sig från det alternativ som revisionskommittén föredrar ska skälen för att valberedningen inte följer revisionskommitténs rekommendation anges i förslaget. Revisorn eller revisorerna som föreslås av valberedningen måste ha deltagit i revisionskommitténs urvalsprocess (när tillämpligt).
- 2.2.2 Valberedningens förslag ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.
- 2.2.3 Valberedningen ska samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.2.2 till Bolaget också lämna erforderliga uppgifter så att Bolaget kan lämna uppgifter om förhållanden som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömning av den föreslagna revisorns kompetens och oberoende på Bolagets hemsida.

## **2.3 Stämмоordförande**

- 2.3.1 Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämman.
- 2.3.2 Valberedningens förslag ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till stämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.

## **2.4 Ledamöter till valberedningen**

- 2.4.1 Valberedningen ska lämna förslag till årsstämman avseende val av ledamöter i påföljande års valberedning. Valberedningen ska föreslå en valberedning med fem ledamöter. En av ledamöterna ska vara Bolagets styrelseordförande. Fyra av ledamöterna ska vara ledamöter som nominerats av Större Ägare. Valberedningen ska dock inte som ledamot föreslå någon som – på grund av

omständighet relaterad till individen eller företaget som han eller hon är knuten till eller nominerad av – enligt valberedningens bedömning vore olämplig som valberedningsledamot, t.ex. på grund av intressekonflikt eller därför att det annars skulle kunna innebära skada för eller ha annan negativ inverkan på Bolaget och dess affärsintressen. När valberedningen tar fram sitt förslag till val av ledamöter i valberedningen ska valberedningen utgå från den ägarstatistik som Bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i januari varje år och på viljan att delta i valberedningen hos de på så vis identifierade Större Ägarna. Valberedningen kan dock beakta förändringar i Bolagets ägarstruktur som inträffar efter den sista bankdagen i januari, i den utsträckning som valberedningen bedömer lämpligt och praktiskt möjligt.

- 2.4.2 Valberedningen ska i förslaget till ledamöter för påföljande års valberedning uppge vilka Större Ägare ledamöterna representerar.
- 2.4.3 Valberedningens förslag ska meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.

### **3. Sammanträden**

- 3.1 Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullfölja sina uppgifter. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande, dock utfärdar styrelsens ordförande kallelse till det första sammanträdet. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas, ska begäran efterkommas.
- 3.2 Valberedningen är beslutförför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande dock lägst tre. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i ärendets behandling.
- 3.3 Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av ordföranden.

- 3.4 Vid valberedningens sammanträden ska föras protokoll som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot valberedningen utser. Protokollen ska föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.

#### **4. Sekretess**

- 4.1 Ledamot av valberedningen är underkastad sekretesskyldighet rörande Bolagets angelägenheter och denna skyldighet ska på Bolagets begäran bekräftas av ledamoten genom undertecknande av särskilt sekretessavtal mellan ledamoten och Bolaget.

#### **5. Arvode och kostnadsersättning**

- 5.1 Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av årsstämman.
- 5.2 Ledamöterna i valberedningen äger rätt till ersättning från Bolaget för styrkta skäliga kostnader för uppdragets utförande, såsom exempelvis kostnader för rekryteringstjänster.
- 5.3 Valberedningen ska i samband med redovisningen av sitt arbete redovisa ersättningar enligt denna punkt.

#### **6. Ändringar av instruktioner**

- 6.1 Valberedningen ska löpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

## Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

### Styrelsens förslag till årsstämman 2019

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för Volvokoncernens koncernledning.

Ledningens ersättning och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga så att Volvokoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Ledningens totala ersättning består av fast lön, kort- och långfristig rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier relaterade till Volvokoncernens mål avseende rörelseresultat och kassaflöde, utformade med syfte att främja Volvokoncernens långsiktiga värdeskapande samt att stärka kopplingen mellan uppnådda prestationsmål och utfall. Kriterierna för rörliga ersättningar ska fastställas årligen av styrelsen.

Kortfristig rörlig ersättning får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 100% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 80% av den fasta ersättningen.

Långfristig rörlig ersättning får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 100% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 80% av den fasta ersättningen. Det långsiktiga incitamentsprogrammet för koncernens högsta chefer, inklusive koncernledningen, är kontantbaserat. Programmet innebär att utfallet, som är baserat på hur väl prestationsmålen för programmet har uppfyllts, utbetalas kontant till deltagarna på villkor att de investerar nettoutfallet i aktier i AB Volvo samt att de behåller aktierna under minst tre år. Utöver detta ska medlemmarna i koncernledningen vara skyldiga att var och en ackumulera (om de inte har ett sådant innehav sedan tidigare) och behålla ett ägande av aktier i AB Volvo till ett marknadsvärde motsvarande minst ett års fast lön före skatt (två år för verkställande direktören), dock att styrelsen får medge undantag från detta krav efter vad styrelsen bedömer vara lämpligt. Koncernledningen ska inte ha någon skyldighet att, för att uppfylla kravet på att ackumulera och behålla ett visst ägande, förvärva ytterligare aktier utöver sådana som förvärvats eller förvärvas i samband med det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Nya aktierelaterade incitamentsprogram beslutas i förekommande fall av bolagsstämman, men något sådant program föreslås inte för närvarande.

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



*Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer*

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

*Övriga upplysningar*

Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning vid tidpunkt för årsstämman 2019 faller inom ramen för dessa riktlinjer. Detaljerad information om ersättningar finns i Volvokoncernens årsredovisning för 2018.

---

Styrelsen för AB VOLVO  
Att: Styrelsens sekreterare

40508  
Amazovägen 8  
44078 GÖTEBORG

Vällingby 13 januari 2019

Ärende till bolagsstämman 2019 för Volvo AB om maximalt en till 4 miljoner kr begränsning av bolagets betalningar till Chalmers Tekniska Högskola.

Härmed föreslår jag att Volvo ABs betalningar till stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola (CTH) begränsas till maximalt 4 miljoner kronor per år, mot bakgrund av att CTH bedriver forskning, där dom påstår att köttätandet skulle bidra till att luftens halt av växthusgaser skulle öka. Jag fick så småningom svar från Volvo på min fråga 2016 om att bidragen under 2014 till och med 2015 var på ca 5 miljoner per år. Då det ju är så att Chalmers drivs av en stiftelse, så har man inte samma rätt att kräva att få ta del av hur Chalmers använder de medel som dom förfogar över, och dom har ingen skyldighet att besvara brev. Jag har ju skickat två obesvarade brev till Chalmers om kött och koldioxidutsläpp, vilka jag begärde skulle bifogas från bolagsstämmoprotokollet från stämman 2016. På Chalmers anser man nämligen att vi måste äta mindre rött kött, p g a djurens utsläpp av växthusgaser, främst då koldioxid. Dom verkar dock ha missat att korna äter gräs, och det gräset har absorberat motsvarande mängd koldioxid och vatten och bildat cellulosa och syre. Detta kallas för fotosyntesen. Korna kan inte skapa nya kolatomer, så antalet koldioxid-molekyler ut ur en ko under hela processen blir maximalt lika med antalet kolatomer, som just allt det gräset till varje ko har tagit upp, och som kon har ätit, Via gräset lånar kon kolatomer och solenergi från naturen, och lämnar sedan tillbaka vad dom lånat! Tala om nollutsläpp!

Vad hjälper det att minska köttätandet om vi därvid glömmar bort vad vi förorsakar när vi åker bil och flyg, Jag vill nu påminna att Volvo har betalat medlemsavgift till en lobbygrupp för Tysk kolkraft. Detta var ju olämpligt, och eftersom Chalmers drivs som en stiftelse, så har vi ju inte någon möjlighet att kontrollera hur Chalmers har använt Volvos forskningsbidrag, och det jag undrar över är om det hade skett någon uppmuntran från AB Volvos sida, för att förvillia oss med jämförelser av typen "ett kilo kött motsvarar ett utsläpp av tjugo kilo koldioxid" och dessutom jämförelser med Thailandsresor med flyg. I och med att det inte kan skapas nya kolatomer i processen så är ju dessa påståenden felaktiga! Jag är medveten om Carl-Henric Svanbergs kontakter inom oljeindustrin, och vill därför åter be att få svar på frågan om Styrelsen har funderat på hur detta felaktiga angrepp på våra lantbrukare, kommer att påverka Volvos försäljning av maskiner till Svenskt skogs- och lantbruk?

Enligt Aktiebolagslagens § 16 så har jag som aktieägare rätt att få mitt ärende behandlat, och Bolaget har inte rätt att hindra detta. I § 16 finns inget krav på att jag skall vara fysiskt närvarande. Ordföranden skall presentera ärendet, fråga om någon har något att säga, för att slutligen fråga om stämman bifaller förslaget, eller inte. Jag hoppas att Cevians köp av Volvo-aktier kommer att medföra att Volvos styrelse stärkts, vad avser kunskaperna i organisk kemi,

Jag begär alltså att det klart framgår av protokollet från bolagsstämman, hur detta ärende har hanterats.

Med vänliga hälsningar

Emottaget

Carl Axel Bruno

.....  
AB Volvo



