

## **AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2020**

### **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 arvoden kvarstår oförändrade, innebärande att styrelsens ordförande tillerkänns 3.600.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 1.060.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 380.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 175.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 160.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 115.000 kr var. Valberedningen föreslår slutligen att ordföranden i Technology and Business Transformation Committee 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 samt nyval av Kurt Jofs.

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: 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 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.

### 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 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

Styrelseordförande: IP-Only/Global Connect Group.

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.

#### Kurt Jofs

Född 1958. Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Styrelseordförande: Silver Resorts AB, Vesper Holding AB och Höganäs AB.

Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Feal AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 32.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Arbetat som entreprenör och investerare med erfarenhet från olika branscher. Tidigare befattningar innefattar vice verkställande direktör och ansvarig för Ericssons Networks-verksamhet 2003–2008. Verkställande direktör för Segerström & Svensson 1999–2001. Verkställande direktör för Linjebuss 1996–1999 och olika befattningar inom ABB och Ericsson.

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).

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2016

Styrelseordförande: Permobil AB.

Styrelseledamot: ACEA Commercial Vehicle och Concentric AB.

Rådgivande ledamot: Nationella innovationsrådet.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 191.884 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.

Verkställande direktör och koncernchef 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: a-connect (group) ag.

Styrelseledamot: IMD Supervisory Board, Outotec Oyj och Nestlé S.A.

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 Volvokoncernen bedriver verksamhet till AB Volvos styrelse. Bedömningen av vad som är konkurrenskraftiga arvodesnivåer måste därför göras utifrån ett internationellt perspektiv.

I februari i år konkluderade valberedningen, baserat på en utvärdering och diskussion rörande strukturen och nivån på styrelsens arvoden, att en begränsad höjning av arvodesnivåerna var motiverad. Mot bakgrund av den senaste tidens händelser och osäkerhet orsakade av spridningen av COVID-19 har nu valberedningen emellertid beslutat återkalla sitt tidigare förslag och istället föreslå arvoden som är oförändrade i förhållande till föregående år.

### *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 2019 genomfört en utvärdering av nuvarande styrelseledamöter, ordföranden och styrelsens arbete. Mot bakgrund av resultatet av utvärderingen anser valberedningen att styrelsen överlag fungerar bra samt att styrelsen har den kompetens och erfarenhet som är relevant för Volvokoncernen.

Mot denna bakgrund föreslår valberedningen omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter. Dessutom föreslår valberedningen att Kurt Jofs väljs till ny styrelseledamot. Kurt Jofs har en lång och gedigen erfarenhet som entreprenör och investerare inom olika branscher och det är valberedningens bedömning att han kommer tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet.

Med beaktande härav föreslår valberedningen omval av samtliga styrelseledamöter samt val av Kurt Jofs till ny styrelseledamot. Förslaget innebär att antalet stämموvalda styrelseledamöter ökar från tio till elva.

Slutligen är valberedningen av 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 AB 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 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 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 röstmassigt 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)  
Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder)  
Ramsay Brufer (Alecta)  
Carine Smith Ihenacho (Norges Bank Investment Management)

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

Vid AB Volvos årsstämma 2019 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen:

Styrelsens ordförande (Carl-Henric Svanberg)  
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)

Valberedningen höll sitt första möte den 29 maj 2019. Valberedningen har haft sammanlagt åtta 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 2020 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen för 2020/2021.

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 1.430.000 kr.

Maj 2020

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2020