

AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2015

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

Valberedningen föreslår en ökning av antalet ordinarie ledamöter som ska väljas av årsstämman, från tidigare nio till tio, samt att inga suppleanter väljs.

Valberedningens förslag avseende arvode till styrelsens ledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsens arvoden kvarstår oförändrade innebärande att styrelsens ordförande tillerkänns 3.250.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 950.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Valberedningen föreslår vidare att även styrelsens ersättning för arbete i styrelsens kommittéer kvarstår oförändrat innebärande att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 300.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén 150.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 125.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

Valberedningens förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Jean-Baptise Duzan står inte till förfogande för omval. Valberedningen föreslår omval av Matti Alahuhta, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg. Valberedningen föreslår nyval av Martina Merz och Eckhard Cordes.

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: BP p.l.c.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 700.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och på Securitas AB; verkställande direktör och koncernchef på Assa Abloy AB; verkställande direktör och koncernchef på Telefonaktiebolaget LM Ericsson; ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt 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 doktor.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseordförande: DevCo Partners Oy, Outotec Corporation, Aalto Universitet och Finlands Näringsliv EK.

Styrelseledamot: ABB Ltd., Kone Corporation och UPM-Kymmene Corporation.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 42.300 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 mellan 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. doktor från University of Hamburg.

Partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners. Ordförande i Tyska Industrins Kommitté för Östeuropeiska Ekonomiska Relationer.

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 inom Metro Group, rådgivare till EQT samt styrelseledamot i bland annat 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. Eftersom Cevian Capital Partners kontrollerar mer än 10 procent av rösterna i bolaget anses Eckhard Cordes, i egenskap av partner i Cevian Capital, inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

James W. Griffith

Född 1954. BS och MBA från Stanford University.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseledamot: Illinois Tool Works Inc.

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

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på The Timken Company 1984, där han har innehaft ett flertal chefsbefattningar, bl a 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.

Kathryn V. Marinello

Född 1956. BA från State University of New York at Albany och MBA från Hofstra University.

Senior advisor, Ares Management LLC.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2014

Styrelseledamot: General Motors Company och Nielsen.

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 på Ceridian Corporation och sedan även ordförande.

Ordförande, verkställande direktör och koncernchef för Stream Global Services, Inc.

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: SAF Holland SA.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: Inget.

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: Sandvik AB och IMD Foundation Board.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 3.000 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.

Anders Nyrén

Född 1954. Civ ek., MBA från UCLA, Ekon dr h c.

Verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2009

Styrelseordförande: Sandvik AB och Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot: AB Industrivärden, Ernström & Co AB, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Stockholms Handelshögskola och Handelshögskoleföreningen i Stockholm. Vice Preses IVA.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 5.200 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Har arbetat hos AB Wilhelm Becker. Har innehaft ett flertal befattningar inom STC – Controller, vice verkställande direktör och CFO samt verkställande direktör i STC Venture AB; verkställande direktör i OM International AB; vice verkställande direktör och CFO i Securum; direktör med operativt ansvar för Markets and Corporate Finance på Nordbanken; vice verkställande direktör och CFO i Skanska. Numera är han verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden.

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

Olof Persson

Född 1964. Civ ek.

Verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2011

Ordförande: FN:s rådgivande panel för hållbara transportlösningar.

Ledamot: European Round Table of Industrialists och Kungliga ingenjörsvetenskapsakademien.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 164.830 aktier, varav 164.779 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Började sin karriär på ABB. Har innehaft en rad chefsbefattningar inom AdTranz och Bombardier, verkställande direktör i Volvo Aero och verkställande direktör i Volvo Construction Equipment. Sedan 2011 verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk Kod för Bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende och av att Olof Persson är verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen är det valberedningens uppfattning att Olof Persson är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Lars Westerberg

Född 1948. Civ ing, civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2007

Styrelseordförande: Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB Svenskt Stål AB, Sandvik AB, Meda AB och Stena AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 60.000 A-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB, ESAB AB och Autoliv Inc.

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

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelseledamöter och arvode till styrelsens ledamöter

Förslag till styrelseledamöter

Med avseende på lämplig sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen kompetens och erfarenhet hos individuella ledamöter och värderar även att styrelsen gemensamt ska fungera väl och besitta erforderlig bredd avseende såväl bakgrund som kunskap. Valberedningen beaktar även 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.

Baserat på information som valberedningen har erhållit från styrelsens ordförande om resultatet av utvärderingen av nuvarande styrelse och dess arbete anser valberedningen att styrelsen fungerar väl och i sin helhet besitter bred kompetens och erfarenhet som är relevant för Volvokoncernen. Valberedningen eftersträvar emellertid en mer jämn könsfördelning i styrelsen och anser även att det vore värdefullt att komplettera styrelsen med ytterligare kompetens från global fordons- och tillverkningsindustri. Mot den bakgrunden har valberedningen sökt efter ytterligare kandidater till styrelsen. Valberedningens utvärdering har resulterat i att två välkvalificerade kandidater har identifierats, vilka båda föreslås för nyval.

Vidare står Jean-Baptiste Duzan inte till förfogande för omval inför årsstämman 2015. Med beaktande härav och mot bakgrund av vad som framgår nedan föreslår valberedningen omval av övriga åtta ledamöter och nyval av Martina Merz och Eckhard Cordes. Förslaget innebär en ökning av styrelsens stämmovalda ledamöter från nio till tio.

Valberedningen anser att var och en av de båda kandidater som föreslås för nyval besitter för Volvokoncernen viktiga kompetenser och erfarenheter och att de båda kommer att utgöra värdefulla tillskott till styrelsen och dess arbete. Det ska särskilt framhållas att Martina Merz, genom sina många år inom Robert Bosch, har gedigen erfarenhet från en stor global underleverantör till fordonsbranschen, bland annat inom områdena för försäljning och marknadsföring. Eckhard Cordes har en för Volvo värdefull erfarenhet genom att under nästan 30 år ha arbetat inom fordonsbranschen där särskilt hans erfarenhet som chef för lastbils- och bussverksamheten hos Daimler Benz AG kan framhållas. Han har därutöver erfarenhet från arbete i ett flertal styrelser i noterade bolag, såsom Air Berlin, SKF och Bilfinger SE.

Sammanfattningsvis bedömer valberedningen att den föreslagna styrelsen som helhet besitter sådan bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt representerar sådan mångfald som erfordras med hänsyn till Volvos verksamhet och det utvecklingsskede som koncernen befinner sig i. Valberedningen bedömer vidare att förslaget antal styrelseledamöter är ändamålsenligt med hänsyn till behovet av såväl förnyelse som kontinuitet. Den föreslagna styrelsen innebär en ökning av andelen kvinnliga stämموvalda styrelseledamöter, en utveckling som valberedningen bedömer vara positiv och värdefull för styrelsens fortsatta arbete. Det är valberedningens ambition att fortsätta arbetet med att eftersträva en jämn könsfördelning.

Förslag till styrelsearvode

Grundprincipen för arvode till styrelsens ledamöter är att arvodena ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvo kan attrahera och behålla kompetenta styrelseledamöter. Valberedningen genomförde inför årsstämman 2014 en grundlig jämförande internationell undersökning av styrelsearvodena som betalas av andra globala företag. Resultatet av utvärderingen innebar att valberedningen föreslog en höjning av arvodena till årsstämman 2014, och stämman beslutade i enlighet med förslaget.

Valberedningen anser att det är lämpligt att genomföra en mer grundlig översyn av arvodena i vart fall vartannat år, och bedömer med hänsyn till den höjning som skedde vid årsstämman 2014 att någon sådan översyn inte är erforderlig inför årsstämman 2015. Valberedningen föreslår därför att arvodena till styrelsens stämموvalda ledamöter, inklusive till ordföranden, kvarstår oförändrade. Valberedningen bedömer vidare att gällande arvoden för arbete i styrelsens kommittéer är rimliga, varför någon ändring av dessa inte heller föreslås.

Valberedningens förslag avseende val av ledamöter till valberedningen

Enligt instruktion för Volvos valberedning ska årsstämman välja fem ledamöter till valberedningen, varav fyra ska representera de röstmässigt största aktieägarna i bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Den femte ledamöten som ska väljas av stämman ska vara bolagets styrelse-ordförande.

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

Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden

Lars Förberg, representerande Cevian Capital

Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management

Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen

Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Vid AB Volvos årsstämma 2014 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Carl-Henric Svanberg, styrelsens ordförande

Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden

Lars Förberg, representerande Cevian Capital

Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management

Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen

Valberedningen höll sitt första möte den 23 maj 2014, vid vilket Carl-Olof By utsågs till ordförande.

Valberedningen har haft sammanlagt sju sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsen, diskussioner om antalet styrelseledamöter, behovet av nyrekrytering till styrelsen samt styrelsearvodena.

I processen med att rekrytera nya ledamöter till styrelsen har valberedningen bland annat anlitat den internationella rekryteringsfirman Korn/Ferry International. Valberedningen har övervägt ett flertal olika kandidater, varvid strävan efter en jämn könsfördelning särskilt har beaktats. Baserat på noggranna utvärderingar samt personliga möten med kandidaterna har valberedningen beslutat föreslå nyval av Martina Merz och Eckhard Cordes. Vad avser valberedningens övriga överväganden beträffande förslag till ny styrelse och förslag till styrelsearvode hänvisas till vad som anförs i valberedningens motiverade yttrande ovan.

Under valberedningens sammanträden har valberedningen också diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2015 avseende ordförande på stämman och ledamöter i valberedningen 2015/2016, vilka föreslås i enlighet med instruktionen för valberedningen.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till 992 470 kr. Merparten av dessa kostnader avser ersättning till rekryteringsfirman Korn/Ferry International.

Februari 2015

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2015