
Förslag och yttrande från valberedningen i Volvo Car AB (publ) inför årsstämman 2025

1 Bakgrund och syfte

Valberedningen inför Volvo Car AB (publ):s ("Volvo Cars") årsstämma 2025 består av fem ledamöter som representerar de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 augusti 2024 samt styrelsens ordförande.

Valberedningens syfte är att lägga fram förslag till årsstämman om val av stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, ersättning till varje styrelseledamot (fördelat mellan styrelseordförande, vice styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för kommittéarbete), ersättning till revisor och, i den mån det anses nödvändigt, förslag till ändringar i instruktionen till valberedningen.

2 Valberedningens förslag

Förslag till val av stämмоordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokat Patrik Marcelius till stämмоordförande vid årsstämman.

Förslag avseende antalet ordinarie styrelseledamöter och suppleanter som ska väljas av årsstämman

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara 9 ordinarie styrelseledamöter utsedda av bolagsstämman, utan suppleanter.

Förslag avseende styrelsearvoden

Valberedningen inför årsstämman 2024 noterade att valberedningens avsikt var att styrelsens arvode framöver skulle ses över vartannat år, vilket innebar att valberedningen inte avsåg att föreslå några ändringar av ersättningen vid årsstämman 2025. I enlighet med detta föreslår valberedningen att styrelsens arvode lämnas oförändrat vilket innebär att följande arvoden ska gälla till och med nästa årsstämma:

Arvodet till styrelseledamöter som inte är anställda i eller på annat sätt avlönade av Volvo Car Group eller Geely Holding Group ska vara följande: (i) 1 200 000 (1 200 000) kronor till var och en av styrelseledamöterna, utom vice styrelseordförande som ska erhålla 2 840 000 (2 840 000) kronor, (ii) 145 000 (145 000) kronor till var och en av ledamöterna och 185 000 (185 000) kronor till ordföranden i personalkommittén, (iii) 220 000 (220 000) kronor till var och en av ledamöterna och 470 000 (470 000) kronor till ordföranden i revisionskommittén, samt (iv) 220 000 (220 000) kronor till var och en av ledamöterna i Kinakommittén. Alla stämмоvalda styrelseledamöter som är berättigade till arvode har också rätt till en tjänstebil i enlighet med bolagets gällande tjänstebilspolicy (motsvarande en genomsnittlig årlig förmån om cirka 120 000 kronor per berättigad styrelseledamot). Eric Li (Li Shufu), VD och Daniel Li (Li Donghui) ska inte erhålla något styrelsearvode. Därutöver föreslår valberedningen att arbetstagarrepresentanterna ska erhålla en symbolisk ersättning för inläsning med sammanlagt 345 100 (345 100) kronor, varav ordinarie ledamöter erhåller 85 000 (85 000) kronor vardera och suppleanter erhåller 45 050 (45 050) kronor vardera.

Valberedningen stödjer den av styrelsen antagna aktieägarpolicyn för styrelseledamöter. Enligt policyn rekommenderas att de stämмоvalda styrelseledamöter som inte redan har ett sådant innehav, under en femårsperiod från dagen för Volvo Cars notering på Nasdaq Stockholm eller för nya ledamöter från dagen för utnämningen, ska förvärva aktier i bolaget till ett marknadsvärde motsvarande minst ett års styrelsearvode före skatt, exklusive ersättning för kommittéarbete. När den rekommenderade nivån för aktieäggande har uppnåtts förväntas styrelseledamöterna behålla aktier av ett sådant värde under tiden de är styrelseledamöter.

Förslag avseende styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Eric Li (Li Shufu), Daniel Li (Li Donghui), Lone Fønss Schrøder, Jonas Samuelson, Diarmuid O'Connell, Lila Tretikov, Jim Rowan, Anna Mossberg och Ruby Lu (Rong Lu).

Vidare föreslår valberedningen omval av Eric Li (Li Shufu) till styrelseordförande och av Lone Fønss Schrøder till vice styrelseordförande.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna presenteras nedan:

Eric Li (Li Shufu)

Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2010.

Född 1963.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i Management Engineering, Harbin University of Science and Technology, Kina. Masterexamen i maskinteknik, Yanshan University, Kina. Tidigare VD på Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Grundare av Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd, Ecarx Holdings Inc och PSD Capital Limited (indirekt aktieägare i Polestar). Styrelseordförande i Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd, Geely Technology Group Co. Ltd, Geely Talents Development Group Co. Ltd, PSD Capital Limited och PSD Investment Limited, och smart Automobile Co. Ltd. Styrelseledamot i Geely Group Limited och Geely Sweden Holdings AB och en rad andra bolag inom hans ägo.

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen eller bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 2 343 396 227 B-aktier

Lone Fønss Schrøder

Styrelsens vice ordförande sedan 2018 och styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i revisionskommittén.

Född 1960.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Juristexamen från Köpenhamns universitet, Danmark. Masterexamen i Ekonomi från Copenhagen Business School, Danmark. Studier inom Software, MIT, USA. Studier inom Management, IMD Business School, Schweiz. Tidigare erfarenhet innefattar mer än 20 år inom A.P Möller Maersk A/S. Före detta koncernchef och VD på Wallenius Lines. Tidigare senior advisor på Credit Suisse och styrelseledamot och VD på Concordium AG. Tidigare uppdrag som styrelseledamot och styrelseordförande i flertalet globala bolag.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Geely Sweden Holdings AB. Styrelseledamot i Ingka Group (IKEA), inklusive styrelseordförande för Ikano Bank och ledamot i revisionsutskottet. Styrelseledamot och ordförande för revisionsutskottet för Aker Group-bolag; Akastor, Aker Horizons samt styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet för Aker Solutions. Ledamot i Global Advisory Board, ServiceNow.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 24 897 B-aktier

Daniel Li (Li Donghui)

Styrelseledamot sedan 2012. Ledamot i revisionskommittén och Kinakommittén.

Född 1970.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i filosofi, Renmin University, Kina. Masterexamen i Management Engineering, Beijing Institute of Machinery Industry, Kina. MBA, Kelly School of Business, Indiana University, USA. Tidigare VP och CFO för Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd. Tidigare erfarenhet från positioner inom redovisning, finansiering och företagsledning, såsom CFO och General Manager för flera företag, inklusive Guanxi Liugong Machinery Co. Ltd, China Academy of Post and Telecommunication, Cummins Inc., BMW Brilliance Automotive Ltd., ASIMCO Braking System (Guangzhou) Co. Ltd. och ASIMCO Braking System (Zhuhai) Co. Ltd. Tidigare styrelseledamot i Proton Holdings Berhad och oberoende styrelseledamot i China CYTS Tours Holding Co. Ltd.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: VD för Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd. Styrelseordförande i Lotus Group International Limited och Lotus Technology Inc. Styrelseledamot i Saxo Bank A/S, Polestar Automotive Holding UK Plc, Geely Sweden Holdings AB, Geely Automobile Holdings Limited och Aston Martin Lagonda Global Holdings och ZEEKR Intelligent Technology Holding Limited. Oberoende styrelseledamot i YTO International Express and Supply Chain Technology Limited.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): –

Diarmuid O'Connell

Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i personalkommittén.

Född 1963.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i History and Government, Dartmouth College, USA. Magisterexamen i Foreign Policy and Political Economy, University of Virginia, USA. MBA i strategi och finans, Kellogg Graduate School of Management, USA. Tidigare erfarenhet från Accenture Consulting, Real Time Learning, Mecann Ericson, Young & Rubicam och USAs utrikesdepartement. Flertalet ledande positioner inom Tesla. Medlem i ledningsgruppen för Fair Financial Corp. Energi/mobilitetskonsult för Antin Infrastructure Partners.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Rådgivare till Form Energy, Carbon America, Jetzero och SK On. Styrelseordförande i Clarios. Ledamot i Supervisory Board för Albemarle Corp, Dana Inc. och Mobility House Holding AG.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 599 B-aktier.

Jonas Samuelson

Styrelseledamot sedan 2020. Ordförande i personalkommittén.

Född 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i ekonomi, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, Sverige. Tidigare erfarenhet inom finans från positioner inom Saab Automobile AB och General Motors Corporation. Före detta CFO för Munters AB samt CFO, COO och VD Major Appliances EMEA samt VD och styrelseledamot för AB Electrolux. Tidigare styrelseledamot i Polygon AB.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Axel Johnson International (från 10 mars 2025) och Rosti Group AB. Styrelseledamot i Axel Johnson AB och Perrigo Plc.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 19 807 B-aktier

Lila Tretikov

Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionskommittén

Född 1978.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Studier i datavetenskap, University of California Berkeley, USA. Studier vid SAAD School of Business, University of Oxford, Storbritannien. Tidigare Corporate VP och vice CTO för Microsoft. Tidigare erfarenhet innefattar VD för Engie SA, Terrawatt Initiative och Wikimedia Foundation samt flertalet seniora positioner inom SugarCRM Inc., Software General Manager för Evolving Systems Inc., Digital General Manager för Bank of America, grundare av GrokDigital och grundare och styrelseledamot i nam.R S.A.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Partner, Head of AI Strategy för NEA. Styrelseledamot i Xylem Inc., Affinifi och Zendesk. Ledamot i Advisory Board för Capgemini SE.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 1 197 B-aktier

James (Jim) Rowan

Styrelseledamot sedan 2022.

Född 1965.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Master in Science, Hedersdoktor in Science från Northumbria University, HNC i Engineering och Hedersdoktor i Engineering från Glasgow Caledonian University. Tidigare erfarenhet

som VD och COO för Dyson, COO för BlackBerry, Executive Vice President, Global Operations för Celestica, Vice President European Operations för Flextronics, Senior advisor till KKR & Co Inc. och styrelseledamot i Nanofilm Technologies International Ltd och PCH International Inc. Tidigare styrelseledamot i Polestar Automotive Holding UK PLC och Lynk & Co och ledamot i Industrial Advisory Board för NTV (Singapore).

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande:

Ledamot i shareholders' committee för Henkel AG.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och koncernledningen.

Aktieinnehav (egget och/eller genom närstående): 685 000 B-aktier

Anna Mossberg

Styrelseledamot sedan 2022.

Född 1972.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA från Stanford University, USA, MBA från IE University, Spanien, Master of Industrial Engineering and Management från Luleå tekniska universitet, Sverige. Tidigare erfarenhet som VD för Silo AB, Business Area Manager på Google Sverige AB, Senior Vice President Strategy and Portfolio Management för Deutsche Telecom AG, VD för Bahnhof AB och vice VD för Telia International Carrier AB. Tidigare styrelseledamot och ledamot i revisionskommittén i Schibsted ASA, Orkla ASA och Bygghälsan AB.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande:

Styrelseledamot och ledamot i Finance and Strategy Committee i Swisscom AG, styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Marshall Group AB, styrelseledamot och ledamot i ersättnings- och hållbarhetsutskottet och revisionsutskottet i Swedbank AB, styrelseledamot och ledamot i Nomination and Compensation Committee i Ringier AG.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (egget och/eller genom närstående): 2 116 B-aktier

Ruby Lu

Styrelseledamot sedan 2023. Ledamot i Kinakommittén.

Född 1971.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: M.A. från Johns Hopkins University School of Advanced International Studies (SAIS) och en B.A. with honors från University of Maryland. Riskkapitalinvestor som investerar i start-ups inom ny teknologi i USA och Kina. Grundare av Atypical Ventures – ett företag som investerar i teknologi i ett tidigt skede. Medgrundare till riskkapitalbolaget DCM China. Innan hon blev riskkapitalist, uppdrag som vice president för Goldman Sachs bankkoncern för teknologi, media och telekommunikation i USA. Tidigare rådgivare till och aktieägare i EcarX Holdings, Inc (Nasdaq:ECX), och tidigare ledamot i Nomination and Corporate Committee och Compensation Committee i Unilever (NYSE: UL).

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Grundare och managing partner för Atypical Ventures. Oberoende styrelseledamot i Unilever (NYSE: UL) och oberoende styrelseledamot för YUM China (NYSE: YUMC) och Uxin Limited (Nasdaq: UXIN). Styrelseledamot i de privata bolagen TrueSight Inc. och Orka Inc.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav (egget och/eller genom närstående): 65 000 B-aktier

Förslag avseende ändring i instruktionen för valberedningen

Valberedningen föreslår att ingen ändring ska göras i valberedningsinstruktionen som antogs vid extra bolagsstämma den 17 oktober 2021.

Förslag avseende val av revisor och revisorsarvode

I enlighet med revisionskommitténs rekommendation föreslår valberedningen omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2026 och att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

3 Redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete inför årsstämman 2025

Valberedningen har hållit tre sammanträden och ledamöterna i valberedningen har haft en löpande dialog mellan mötena. Vid det första mötet utsåg valberedningen Tom Johnstone till ordförande i valberedningen, vilket är i enlighet med valberedningsinstruktionen som har antagits av bolagsstämman och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

Valberedningen har beaktat relevanta delar av den utvärdering som har genomförts avseende styrelsearbetet under 2024 vid utvärderingen av styrelsearbetet. Utöver detta har valberedningen granskat styrelseledamöternas kompetens och erfarenhet, inklusive styrelseledamöternas kompetens avseende hållbarhetsfrågor, för att avgöra hur den nuvarande styrelsesammansättningen uppfyller kraven på styrelsen och vilka ytterligare kompetenser som potentiellt kan adderas till styrelsen. Valberedningen har inte erhållit några förslag från aktieägare.

Som grund för förslaget att utse Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026 har valberedningen tagit del av revisionskommitténs rekommendation beträffande revisorsval.

Valberedningen har gjort bedömningen att inga ändringar är nödvändiga i valberedningsinstruktionen.

De principer valberedningen har tillämpat gällande styrelsens sammansättning återspeglas nedan i valberedningens motiverade yttrande.

Baserat på det ovanstående har valberedningen behandlat samtliga de frågor som valberedningen ska behandla enligt Koden och valberedningsinstruktionen.

Ingen ersättning har utgått till ledamöterna i valberedningen.

4 Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse, revisor och styrelsearvoden

I arbete med att förbereda förslaget till styrelse har valberedningen tagit del av styrelsens utvärdering av sitt arbete och beaktat de krav som finns på styrelsens sammansättning i aktiebolagslagen samt de i Koden uppställda kraven på styrelsens storlek och sammansättning. Valberedningen har även beaktat följande:

Volvo Cars styrelsesammansättning ska vara mångsidig i förhållande till kön, nationalitet, professionell bakgrund och nyckelkompetenser för att säkerställa att Volvo Cars styrelse har en lämplig balans av expertkunskap som är ändamålsenlig med hänsyn till Volvo Cars storlek och komplexitet, främjar en hållbar utveckling och möter de krav på oberoende som uppställs i Koden. Det är Volvo Cars målsättning att ha en balanserad sammansättning när det kommer till könsfördelning i styrelsen, och ambitionen är att varje kön ska utgöra en andel om minst 40% av de stämmovalda styrelseledamöterna. Fackföreningarna som är representerade i Volvo Cars styrelse ska uppmuntras att tillämpa motsvarande målsättning när de utser sina representanter.

Om årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag kommer 44% av styrelsen att bestå av kvinnor och 50% om bolagets verkställande direktör exkluderas från beräkningen.

Inför att valberedningen föreslår kandidater för val och/eller omval till styrelsen säkerställer valberedningen att kandidaterna har tillräckligt med tid för uppdraget i Volvo Cars och att kandidaterna innehar ett rimligt antal mandat och styrelseuppdrag i andra bolag. Vid förslag till omval av styrelseledamöter har valberedningen också beaktat styrelseledamöternas närvaro vid ordinarie styrelsesammanträden under föregående år. Trots att samtliga styrelseledamöter blir valda eller omvalda på årlig basis är målet att ha en hälsosam rotation av styrelseledamöter. Ambitionen är att ha en blandning av styrelseledamöter som har tjänat bolaget under flera år och nyvalda styrelseledamöter.

Valberedningen har även beaktat styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets största aktieägare.

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsesammansättningen är väl förenlig med mångfaldspolicyn ovan och kraven i Koden samt att den följer de krav på oberoende som uppställs i Koden.

I förberedandet av förslaget till styrelsearvoden har valberedningen beaktat att styrelseledamöter i Volvo Cars som är anställda i Volvo Car Group eller Geely Holding Group inte ska vara berättigade till något styrelsearvode. Övriga stämموvalda styrelseledamöter ska vara berättigade till en konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättning. Det noteras att valberedningens avsikt är att styrelsens arvode framöver ska ses över vartannat år.

Valberedningen i Volvo Car AB (publ)