

Förslag och yttrande från valberedningen i Volvo Car AB (publ) inför årsstämman 2022

1 Bakgrund och syfte

Valberedningen inför Volvo Car AB (publ):s årsstämma 2022 består av fem ledamöter som representerar de tre röstmässigt största aktieägarna per den 11 november 2021 samt styrelsens ordförande.

Valberedningens syfte är att lägga fram förslag till årsstämman om val av stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och 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 Eva Hägg till stämмоordförande vid årsstämman.

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

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara 10 ordinarie styrelseledamöter utsedda av bolagsstämman utan suppleanter.

Förslag avseende styrelsearvoden

Valberedningen föreslår en ökning av styrelsens arvode med 5 procent, innebärande att följande arvoden skulle gälla till och med nästa årsstämma:

Arvodet till styrelsemedlemmar som inte är anställda i eller på annat sätt avlönade av Volvo Car Group eller Geely Holding Group ska vara följande: (i) 1 155 000 kronor till var och en av styrelseledamöterna, utom styrelsens vice ordförande som ska erhålla 2 730 000 kronor, (ii) 131 000 kronor till var och en av ledamöterna i personalkommittén och 168 000 kronor till ordföranden i personalkommittén samt (iii) 189 000 kronor till var och en av ledamöterna i revisionskommittén och 410 000 kronor till ordföranden i revisionskommittén. Alla stämмоvalda styrelseledamöter som är berättigade till arvode har också rätt till en tjänstebil i enlighet med koncernens gällande tjänstebilspolicy (motsvarande en genomsnittlig årlig förmån om cirka 110 000 kronor per berättigad styrelseledamot). Styrelsens ordförande, VD och Daniel (Donghui) Li ska inte erhålla något styrelsearvode. Därutöver föreslår valberedningen att arbetstagarrepresentanterna ska erhålla en symbolisk ersättning för inläsning med sammanlagt 331 700 kronor, varav 81 700 kronor vardera till ordinarie ledamöter och 43 300 kronor vardera till suppleanter.

Förslag avseende styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Eric (Shufu) Li, Lone Fønss Schrøder, Thomas Johnstone, Daniel (Donghui) Li, Diarmuid O'Connell, Jonas Samuelsson, Lila Tretikov och Winfried Vahland.

Valberedningen föreslår vidare nyval av Anna Mossberg och Jim Rowan som styrelseledamöter.

Det noterades att Betsy Atkins, Michael Jackson och Jim Zhang har informerat valberedningen att de inte ställer upp för omval. Det noterades också att Håkan Samuelsson lämnade styrelsen i mars 2022 som tidigare kommunicerat.

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

Information om de föreslagna styrelseledamöterna presenteras nedan:

Eric (Shufu) Li

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. Tidigare styrelseledamot i Sanya Oriental Tourism Co. Ltd.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Grundare av Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd. Styrelseordförande i Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd, Geely Technology Group Co. Ltd, Geely Talents Development Group Co. Ltd och Smart Automobile Co. Ltd. Styrelseledamot i Geely Group Limited, Geely Sweden Holdings AB och Polestar Automotive Holding Ltd.

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

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 2 443 396 227 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 Flyg -och försäkringsrätt på London Polytechnics (numera University of Westminster), Storbritannien. Studier inom Blockchain på MIT Sloan School of Management, USA. Studier inom Management på IMD Business School, Schweiz. Över 20 års erfarenhet av olika ledande befattningar hos A.P Möller Maersk A/S. Före detta koncernchef och VD på Wallenius Lines. Tidigare erfarenhet som senior advisor på Credit Suisse. Tidigare styrelseordförande för Saxo Bank A/S och styrelseledamot i Valmet Oyj, Bilfinger SE.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: VD för Concordium AG. Vice styrelseordförande för Akastor ASA, styrelseledamot för Aker Solutions ASA, Aker Horizons ASA, Queen's Gambit Growth Capital (SPAC), Geely Sweden Holdings AB och CSL Group, Inc. Ledamot i tillsynsnämnden av INGKA Holding B.V. Ledamot i den EMEA-rådgivande styrelsen för ServiceNow, Inc. Ägare av Engelberg Zug Financial Group AG, Cashworks AG och Fredlyst Aps.

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

Thomas Johnstone

Styrelseledamot sedan 2015. Ordförande i personalkommittén.

Född 1955.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Filosofie magister, University of Glasgow, Storbritannien. Hedersdoktor i filosofi, University of South California, USA. Hedersdoktor i naturvetenskap, Cranfield University, Storbritannien. Tidigare erfarenhet från flertalet positioner inom SKF-koncernen, såsom koncernchef och VD. Tidigare styrelseledamot i Frölunda Hockey Utveckling AB och Hedens Invest i Göteborg AB.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Husqvarna AB, Combient AB, Collegial AB, Wärtsilä Oyj Abp, The British Swedish Chamber of Commerce, Engelska Skolan i Göteborg och Tom J Consulting AB. Styrelseledamot i Northvolt AB och Investor AB.

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

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 5 627 B-aktier

Daniel (Donghui) Li

Styrelseledamot sedan 2012. Ledamot i revisionskommittén.

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 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. Styrelseledamot i Saxo Bank A/S, Proton Holdings Berhad, Polestar Automotive Holding Ltd och Lynk & Co Investment Co., Ltd. Oberoende styrelseledamot i YTO Express (International) Holdings Ltd.

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.

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. Studier i marknadsföring vid McCann School of Business & Technology, USA. Tidigare erfarenhet från Accenture Consulting, Real Time Learning, 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: Energikonsult för Norsk Hydro ASA. Ledamot i Supervisory Board för Albemarle Corp, Dana Inc. Technology and Energy Transition Corporation och Mobility House AG.

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

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

Jonas Samuelsson

Styrelseledamot sedan 2020.

Född 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ekonomie magister, 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 för AB Electrolux.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: VD för AB Electrolux. Styrelseledamot i AB Electrolux, Axel Johnson AB, Polygon AB och Ideella Föreningen Teknikföretagen i Sverige med firma Föreningen Teknikföretagen i Sverige.

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.

Född 1978.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Studier i datavetenskap, University of California Berkeley, USA. Studier vid SAAD School of Business, University of Oxford, Storbritannien. Tidigare VD för Engie SA, Terrawatt Initiative och Wikimedia Foundation. Tidigare erfarenhet inkluderar flertalet seniora positioner inom SugarCRM Inc., Software General Manager för Evolving Systems Inc., Digital General Manager för Bank of America och grundare av GrokDigital.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande: Corporate VP och vice CTO för Microsoft. Styrelseledamot i Xylem Inc., Onfido Limited, Affinifi och Cervest Limited. Ledamot i Advisory Board för Capgemini SE. Grundare och styrelseledamot i nam.R S.A.

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

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

Winfried Vahland

Styrelseledamot sedan 2019.

Född 1957.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i maskinteknik och företagsekonomi, Technical University THD Darmstadt, Tyskland, MBA, GMI Engineering & Management Institute, Michigan, USA, Advisory professor, Shanghai Tongji University, Kina. Hedersdoktor i ekonomi, University of Economics i Prague, Tjeckien. Hedersdoktor i maskinteknik, Dalian University of Technology, Kina. Tidigare erfarenhet från flertalet positioner inom Volkswagen-koncernen, såsom VD och koncernchef för Volkswagen Group China och Executive VP Finance and Strategy för Volkswagen America do Sul, São Paulo, Brasilien. Tidigare styrelseordförande i Skoda Auto, Tjeckien. Flera års erfarenhet från General Motors i USA och Tyskland som Head of Project Controlling, Adam Opel AG, Rüsselsheim/Zürich.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande:
Ordförande i Supervisory Board för Eldor Corporation S.p.A. och EuroCar AG. Styrelseledamot i Proton Holdings Berhad. Ledamot i Supervisory Board för Vibracoustic SE.

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

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 8 618 B-aktier

Anna Mossberg

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. Tidigare erfarenhet innefattar bl.a. VD för Silo AB, Business Area Manager Google Sverige, Senior Vice President Strategy and Portfolio Management för Deutsche Telekom AG, VD för Bahnhof AB och Vice President för Telia International Carrier AB.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande:
Styrelseledamot och ledamot i finanskommittén i Swisscom AG, Styrelseledamot i Orkla ASA, Styrelseledamot och ledamot i ersättningskommittén samt revisionskommittén i Swedbank, Styrelseledamot och ledamot i revisionskommittén i Schibsted ASA¹ samt i Byggfakta AB¹.

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

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 1788 B-aktier

Jim Rowan

Född 1965.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Examen i Mechanical Engineering från Glasgow Caledonian University och i Business, Supply Chain and Logistics från Northumbria University. Tidigare erfarenhet som VD för Consumer Division av Ember Technologies, VD och COO för Dyson, COO för BlackBerry, Executive Vice President, Global Operations of Celestica, Vice President European Operations of Flextronics, Non-executive director i KKR & Co Inc., Nanofilm Technologies International Ltd och PCH International Inc.

Huvudsakliga aktiviteter utanför Volvo Car Group och pågående styrelseuppdrag och liknande:
Non-executive director i Henkel AG.

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

Aktieinnehav (eget och/eller genom närstående): 151 000 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.

¹ Mossberg har meddelat att hon inte ställer upp för omval till dessa poster och kommer att lämna uppdragen före årsstämman i Volvo Car AB.

Förslag avseende val av revisor och revisorsarvode

I enlighet med revisionskommitténs rekommendation föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023 och att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

3 Redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete inför årsstämman 2022

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

Valberedningen har tagit del av den utvärdering som har genomförts avseende styrelsearbetet under 2021 och har även samtalat med vice styrelseordförande Lone Fønss Schrøder och Daniel (Donghui) Li för att diskutera styrelsearbetet. Utöver detta har valberedningen granskat styrelseledamöternas kompetens och erfarenhet för att avgöra hur den nuvarande styrelsesammansättningen uppfyller kraven på styrelsen och vilka ytterligare kompetenser som potentiellt kan adderas till styrelsen. Valberedningen har också erhållit och utvärderat förslag från aktieägare.

Som grund för förslaget att utse Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023 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 förberedandet av 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 mångfaldig i förhållande till kön, nationalitet, professionell bakgrund och övriga kompetenser 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 det är en ambition att varje kön ska utgöra en andel om minst 40% av de stämموvalda styrelseledamöterna. Fackföreningarna som är representerade i Volvo Cars styrelse ska uppmuntras att tillämpa motsvarande målsättning när de utser sina representanter.

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.

För att säkerställa en lämplig storlek på styrelsen och i strävan efter en jämn könsfördelning har valberedningen haft som mål att minska antalet styrelseledamöter från 12 till 10, samt att öka könsbalansen från dagens nivå med 25% kvinnor. Om årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag kommer 30% av styrelsen att bestå av kvinnor och 33% om bolagets verkställande direktör exkluderas från beräkningen. Det noterades att valberedningen har kommit överens om att sträva efter att uppnå 40% kvinnliga styrelseledamöter i nästa steg och att fortsätta att ha en övergripande mångfald i styrelsesammansättningen.

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

I förhållande till styrelseledamöterna som föreslagits för nyval har valberedningen särskilt beaktat följande:

Anna Mossberg har varit professionell styrelseledamot sedan 2018, har omfattande erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag och är väl bekant med kraven för svensk bolagsstyrning. Hon bidrar också med värdefull erfarenhet från ledande operativa roller i bolag som Silo AB, Google Sverige AB, Deutsche Telecom AG, Bahnhof AB och Telia samt med en stark bakgrund inom teknikindustrin som är värdefull för Volvo Car Groups omställning. Anna Mossberg är styrelseledamot i Swedbank AB, Swisscom AG, Schibsted ASA², Orkla ASA och Byggfakta AB². Hon är oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt bolagets största aktieägare.

Jim Rowan har med sig över tre decenniers global erfarenhet inom konsument- och tekniksektorn, där han har levererat stark tillväxt och lönsamhet genom omvandlingsstrategier och kundengagemang. Han har också omfattande erfarenhet av digitalisering, verksamhetsavbrott, innovation, ingenjörskonst och leverantörskedjor, vilket kommer vara värdefullt för Volvo Cars framtida förverkligande av sina strategiska ambitioner. Han har arbetat med Ember som investerare, styrelseledamot och VD sedan februari 2021. Han var vidare VD i Dyson Group under perioden 2017-2020 och COO under perioden 2012-2017, varvid han accelererade bolagets e-handelsstrategi, lanserade nya innovativa produkter och utökade marknadsandelarna globalt. Dessförinnan var han COO för BlackBerry. Han är även medlem i aktieägarutskottet i Henkel AG, ett tyskt teknik- och konsumtionsvarubolag, som har en global verksamhet. Jim Rowan är oberoende i förhållande 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.

² Mossberg har meddelat att hon inte ställer upp för omval till dessa poster och kommer att lämna uppdragen före årsstämman i Volvo Car AB.

I förberedandet av förslaget till styrelsearvoden har valberedningen beaktat att styrelseledamöter i Volvo Cars som är anställda i eller på annat sätt avlönade av 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.

Valberedningen i Volvo Car AB (publ)