

Motiverat yttrande beträffande valberedningens för Investor AB förslag till styrelse vid årsstämman den 14 april 2010

Bakgrund

Den 6 oktober 2009 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2009, en valberedning med representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna/ägargrupperna samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Johan Stålhand (Wallenbergstiftelserna), Lars Isacson (SEB-Stiftelsen), Curtis Jensen (Third Avenue Management LLC), Caroline af Ugglas (Skandia Liv) samt Investors styrelseordförande Jacob Wallenberg. Johan Stålhand valdes av valberedningen till ordförande i valberedningen. De fyra ägarrepresentanterna representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i Investor.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår följande:

- Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Omval av ledamöterna:

Jacob Wallenberg	Grace Reksten Skaugen
Gunnar Brock	O. Griffith Sexton
Sune Carlsson	Lena Treschow Torell
Börje Ekholm	Peter Wallenberg Jr
Sirkka Hämäläinen	
- Styrelseledamoten **Håkan Mogren** har avböjt omval.
- Nyval av **Tom Johnstone** och **Carola Lemne**.
- Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Motiverat yttrande

För att bedöma de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet, kompetens, internationell erfarenhet och mångfald. En viktig utgångspunkt har varit principen att styrelsens sammansättning ska spegla och ge utrymme åt de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för Investors aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang.

Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt tagit del av styrelseordförandens redogörelse för företagets verksamhet, mål och strategier. I likhet med 2008 har 2009 års utvärdering av styrelsens arbete utförts av en extern konsult med expertkunskap om styrelseutvärdering.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts samt att en ledamot har avböjt omval, föreslår valberedningen Tom Johnstone och Carola Lemne som nya ledamöter i Investors styrelse samt att övriga styrelseledamöter omväljs.

Tom Johnstone är brittisk medborgare och född 1955. Tom Johnstone är verkställande direktör och koncernchef i AB SKF, styrelseledamot i Chalmers Tekniska Högskola, Husqvarna AB och i bransch- och arbetsgivarorganisationen Teknikföretagen. Tom

Johnstone har bred vd- och ledarerfarenhet av att driva ett internationellt branschledande verkstadsföretag. Han utnämndes till verkställande direktör och koncernchef för AB SKF 2003. Innan dess har han haft ett flertal ledande befattningar inom SKF-koncernen sedan anställning 1977, bland annat som divisionschef för Automotive Division 1995-2003 och som vice vd för AB SKF 1999-2003. Tom Johnstone är oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagets ledning som i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningens bedömning är att Tom Johnstone med sin långa erfarenhet av att driva globalt världsledande företag med verksamhet i över 130 länder kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet och är väl lämpad som styrelseledamot i Investor.

Carola Lemne är svensk medborgare och född 1958. Carola Lemne är verkställande direktör och koncernchef i Praktikertjänst AB sedan 2008 och docent vid Karolinska Institutet, styrelseledamot i bland annat Getinge AB, Meda AB, Stiftelsen för Strategisk Forskning och Svenskt Näringsliv samt ledamot i Kollegiet för svensk bolagsstyrning och Stiftelsen Centrum för Molekylär Medicin. Hon var verkställande direktör för Danderyds Sjukhus 2000-2007, innehade ett flertal ledande positioner inom Pharmacia-gruppen 1993-2000 och i Schering Plough AB 1986-1992. Hon disputerade och var därefter forskare vid Karolinska Institutet 1987-2009 och praktiserande läkare 1981-1986. Carola Lemne är oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagets ledning som i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningens bedömning är att Carola Lemne med sin medicinska erfarenhet, både som forskare och praktiserande läkare, samt som ledande befattningshavare i internationella läkemedelskoncerner, kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet och är väl lämpad som styrelseledamot i Investor.

Valberedningens utgångspunkt är att styrelsens sammansättning ska spegla de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för Investors aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang. Valberedningen tror på mångfald, när det gäller bland annat kön, nationalitet och branscherfarenhet, för att uppnå en väl fungerande styrelsesammansättning. Det är dock viktigt att varje kandidat till styrelsen har rätt profil och meriter för den specifikt eftersökta kompetensen.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas av mångsidighet och bredd avseende de föreslagna ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor, såsom företagsutveckling och bolagsstyrning beträffande noterade och onoterade bolag, finans- och kapitalmarknad samt medicinsk forskning och hälsovård.

Förslaget till styrelsesammansättning i Investor AB uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Investors webbplats.

Mars 2010

Valberedningen i Investor AB