

Redogörelse för Investor ABs Valberedningsarbete inför årsstämman 2006

Bakgrund

Den 21 september 2005 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors ordinarie bolagsstämma 2005, en Valberedning med representanter för de fyra största ägarna samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Marcus Wallenberg (Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse), Peter Rudman (Nordeas fonder), Lars Isacson (EB-Stiftelsen), Caroline af Ugglas (Skandia Liv) samt Investors styrelseordförande Jacob Wallenberg. Marcus Wallenberg har av Valberedningen valts till ordförande i Valberedningen. De fyra ägarrepresentanterna representerar drygt 52 procent av rösterna i Investor.

Valberedningen har, i enlighet med beslut på Investors ordinarie bolagsstämma 2005, haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på Investors ordinarie bolagsstämma 2006 avseende:

- Stämмоordförande
- Styrelse
- Styrelseordförande
- Styrelsearvoden (fördelat på styrelseordförande, övriga ledamöter samt utskottsarbete)
- Revisionsarvoden

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft tre protokollförda möten samt kontakt däremellan. Som underlag för sitt arbete har Valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning har styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfermheter och kompetens, diskuterats.

Marcus Wallenberg avgick ur styrelsen i samband med att han avgick från posten som verkställande direktör i bolaget vid utgången av augusti 2005. Styrelseledamoten Ulla Litzén som hösten 2005 lämnat befattningen som verkställande direktör i W Capital Management AB har avböjt omval. Några förslag beträffande styrelseledamöter har inte inkommit till Valberedningen från andra än Valberedningens ledamöter.

Valberedningen föreslår följande nya ledamöter till Investors styrelse:

Grace Reksten Skaugen
Peter Wallenberg Jr
Börje Ekholm

Grace Reksten Skaugen är styrelseordförande i Entra Eiendom AS och styrelseledamot i Atlas Copco AB, Tandberg ASA, Statoil ASA och Storebrand ASA m fl bolag.

Peter Wallenberg Jr är ordförande i Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond och W Capital Management AB samt vice ordförande i Investors största ägare, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse. Inför Investors årsstämma 2006 kommer Peter Wallenberg Jr att ha avgått från nuvarande befattning som verkställande direktör och koncernchef för Grand Hôtel Holdings men kvarstå i styrelsen.

Börje Ekholm är verkställande direktör och koncernchef i Investor samt styrelseordförande i WM-data AB och Biotage AB. Valberedningen anser att det är viktigt att Börje, såsom verkställande direktör i bolaget och med sin mångåriga erfarenhet inom Investors private equity verksamhet, är ledamot av styrelsen.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Investors hemsida.

Valberedningen har vidare diskuterat frågan kring styrelseledamöternas oberoende. Förslaget till styrelsesammansättning i Investor uppfyller Stockholmsbörsens krav med avseende på oberoende ledamöter.

Den föreslagna styrelsesammansättningen avviker från den regel i den nya bolagsstyrningskoden som anger att en majoritet av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Enligt Valberedningens uppfattning är hälften av de föreslagna styrelseledamöterna oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Två av föreslagna tio styrelseledamöter har suttit i bolagets styrelse mer än 12 år; nämligen Anders Scharp och Håkan Mogren och anses därför enligt koden ej oberoende. Björn Svedberg som uppbär arvode från Investor utöver styrelsearvodet, Peter Wallenberg Jr som varit anställd i dotterbolaget Grand Hôtel Holdings under de tre senaste åren samt verkställande direktören Börje Ekholm anses inte heller oberoende enligt bolagsstyrningskoden. Några av de föreslagna styrelsemedlemmarna är också styrelsemedlemmar i bolag som ingår bland Investors kärninvesteringar och uppbär styrelsearvoden från dessa bolag. Valberedningen anser att dessa styrelsearvoden inte innebär att dessa personer skall anses beroende av Investor eller dess ledning. Valberedningens bedömning är att de tio föreslagna ledamöterna är mycket väl lämpade att utgöra Investors styrelse under kommande mandatperiod. Det har bedömts viktigt att Investor med sin aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang har styrelseledamöter med lång erfarenhet och närhet till Investor och dess affärsmodell.

Styrelsesammansättningen uppfyller bolagsstyrningskodens regel att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Vad avser styrelsearvode har Valberedningen, mot bakgrund av att styrelsen föreslås utökas med en person (även revisionsutskottet förväntas utökas med en person) och de senaste årens ökade tidsåtgång för styrelse- samt utskottsarbete, beslutat föreslå en ökning av det totala styrelsearvodet från 5.050.000 till 6.937.500 kronor per år. Ökningen utgör 25 procent per ledamot inklusive ordförande och avser ledamöternas årliga arvode samt arvodet för utskottsarbete. Den föreslagna höjningen av arvodet motiveras också av att Valberedningen som framgår nedan rekommenderar styrelsen

att anta en policy enligt vilken styrelseledamöterna skall använda 25 procent av styrelsearvodet efter skatt till köp av aktier i bolaget.

Valberedningens uppfattning är att det är till fördel för bolaget och dess aktieägare att styrelseledamöterna, så länge de är styrelseledamöter och oavsett om de redan är aktieägare i bolaget, varje år använder del av styrelsearvodet för att förvärva aktier i bolaget. Valberedningen har därför beslutat att rekommendera Investors styrelse att definiera och fastlägga en policy för styrelseledamöternas aktieäggande. För att underlätta finansiering av aktieköp kan det vara lämpligt att styrelsen beslutar om att 25 procent av styrelsearvodet utbetalas snarast efter årsstämman för att ge ledamöterna möjlighet att använda nettot efter skatt av sådant arvode för att förvärva aktier i bolaget tidigt under mandatperioden. Avsikten är att aktier som förvärvas för del av styrelsearvodet skall behållas så länge ledamoten kvarstår i styrelsen.

Bolagets revisorer valdes vid ordinarie bolagsstämma 2003 för tiden till ordinarie bolagsstämma 2007. Avseende ersättning till revisorerna för räkenskapsåret 2006 föreslår Valberedningen att stämman beslutar att detta skall utgå enligt godkänd räkning, eftersom arvodet inte i förväg är känt.

Valberedningens förslag till beslut

Valberedningen lämnar således följande förslag till beslut:

- Jacob Wallenberg som stämмоordförande.
- 10 ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Ett styrelsearvode om totalt 6.937.500 kronor att fördelas med 1.875.000 kronor till styrelseordförande, 500.000 kronor till respektive styrelseledamot som ej är anställd i bolaget och sammanlagt 1.062.500 kronor som ersättning för arbete i styrelseutskotten.
- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.
- *Omval* föreslås av ledamöterna Sune Carlsson, Sirkka Hämäläinen, Håkan Mogren, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Björn Svedberg och Jacob Wallenberg.
- Nyval av Grace Reksten Skaugen, Peter Wallenberg Jr och Börje Ekholm.
- Jacob Wallenberg som styrelseordförande i Investor AB.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Investor ABs styrelse och Valberedningens bedömning av varje ledamot oberoende finns återgivet på bolagets hemsida.

Valberedningen i februari 2006