

Redogörelse för Investor ABs Valberednings arbete och förslag inför årsstämman 2008

Bakgrund

Den 25 september 2007 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2007, 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), Caroline af Ugglas (Skandia Liv), Mats Lagerqvist (Swedbank Robur Fonder) samt Investors styrelseordförande Jacob Wallenberg. Johan Stålhand har av Valberedningen valts till ordförande i Valberedningen. De fyra ägarrepresentanterna representerar drygt 60 procent av rösterna i Investor.

Valberedningen har, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2007, haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på Investors årsstämma 2008 avseende:

- Stämмоordförande
- Styrelse
- Styrelseordförande
- Styrelsearvoden (fördelat på styrelseordförande, övriga ledamöter samt utskottsarbete)
- Revisionsarvoden
- Regler för valberedningen inför årsstämman 2009

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft fyra protokollförda möten samt kontakt däremellan. 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. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av företagets läge och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek, åldersstruktur samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens. 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.

Några förslag beträffande nya styrelseledamöter har inte inkommit till Valberedningen.

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

En majoritet av de föreslagna styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Fyra av de tio föreslagna styrelseledamöterna anses ej som oberoende till bolaget och bolagsledningen. Anders Scharp och Håkan Mogren har suttit i bolagets styrelse mer än 12 år, Peter Wallenberg Jr har avgått från

befattningen som verkställande direktör i dotterbolaget Grand Hôtel Holdings för mindre än fem år sedan samt verkställande direktören, Börje Ekholm, är anställd av bolaget. 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.

Styrelsesammansättningen uppfyller Stockholmsbörsens och bolagsstyrningskodens krav 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.

Valberedningens bedömning är att de tio nuvarande ledamöterna är mycket väl lämpade att utgöra Investors styrelse även under kommande mandatperiod och föreslår därför omval av samtliga ledamöter. 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.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Investors hemsida.

Vad avser styrelsearvode har Valberedningen beslutat föreslå att värdet av det totala styrelsearvodet behålls oförändrat.

Valberedningens uppfattning är att det är till fördel för bolaget och dess aktieägare att styrelseledamöterna är aktieägare i bolaget eller har motsvarande exponering mot Investoraktiens kursutveckling. De senaste åren har Valberedningen rekommenderat styrelseledamöterna att använda 25 procent av nettoarvodet efter skatt för förvärv av aktier i bolaget. I avsikt att ytterligare öka styrelseledamöternas långsiktiga intresse för bolagets ekonomiska utveckling på motsvarande sätt som gäller för aktieägarna föreslår Valberedningen att minst 25 procent av bruttoarvodet före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, skall utges i form av syntetiska aktier. Om styrelseledamot så väljer skall dock 50 procent av sådant styrelsearvode kunna utgå i form av syntetiska aktier. Av administrativa skäl skall styrelseledamöter med skattemässig hemvist i utlandet kunna välja att få 100 procent av arvodet kontant.

Styrelseledamöterna erhåller således ett lägre kontantarvode 2008 jämfört med 2007, men erhåller istället syntetiska aktier till ett antal som beräknat på börskursen för Investors B-aktier efter årsstämman 2008 värdemässigt motsvarar det belopp med vilket kontantarvodet sänkts.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdemässiga upp- och nedgångar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2013 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. Utdelningar på Investors B-aktier under tiden fram till utbetalning 2013 skall gottskrivas ledamoten i form av tilldelning av ytterligare syntetiska aktier.

Vid årsstämman 2007 valdes det registrerade revisionsbolagen KPMG Bohlins AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2011 med auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig tills vidare. Avseende ersättning till revisorerna för räkenskapsåret 2008 föreslår Valberedningen att årsstämman beslutar att detta skall utgå enligt godkänd räkning, eftersom arbetets omfattning inte är känd i förväg.

Valberedningen föreslår att reglerna för Valberedning inför årsstämman 2009 skall vara desamma som de regler som antogs vid årsstämman 2007.

Valberedningens förslag till beslut

Valberedningen lämnar således följande förslag till beslut:

- Jacob Wallenberg som stämмоordförande.
- Tio ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 6.937.500 kronor att fördelas med sammanlagt 5.875.000 kronor (varav till ordföranden 1.875.000 kronor och 500.000 kronor vardera till övriga åtta styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget) i form av kontantarvode och s k syntetiska aktier och sammanlagt 1.062.500 kronor kontant som arvode för arbete i styrelseutskotten. Arvode för utskottsarbete fördelas enligt följande.
 - o Revisionsutskottets ordförande 187.500 kronor, övriga tre ledamöter 125.000 kronor vardera
 - o Ersättningsutskottets ordförande 125.000 kronor, övriga två ledamöter 62.500 kronor vardera
 - o Finans- och riskutskottets ordförande 125.000 kronor, övriga två ledamöter 62.500 kronor vardera.

Nominerad styrelseledamot skall ha möjlighet att välja mellan att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, eller att erhålla 75 procent av arvodet kontant och 25 procent i form av syntetiska aktier. Styrelseledamöter med skattemässig hemvist i utlandet skall dock kunna välja att få 100 procent av arvodet kontant.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdemässiga upp- och nedgångar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2013 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor.

De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2008 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under de fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2008. De syntetiska aktierna medför rätt att under femte kalenderåret efter mandatperiodens början vid fyra tillfällen erhålla utbetalning, avseende 25 procent av tilldelade syntetiska aktier vid varje tillfälle, av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för Investors B-aktie vid respektive utbetalningstidpunkt. De syntetiska aktierna anses intjänade kontinuerligt under

mandatperioden, med 25 procent per kvartal. Utdelningar på Investors B-aktier under tiden fram till utbetalningstidpunkten skall gottskrivas ledamoten i form av tilldelning av ytterligare syntetiska aktier.

Avsikten är att bolagets åtagande att i framtiden erlägga betalning avseende de syntetiska aktierna enligt ovan skall kostnadssäkras av bolaget, antingen i form av återköpta egna aktier vilka försäljs i marknaden i samband med utbetalningar till ledamoten eller genom säkringsavtal med bank. De ekonomiska skillnaderna för bolaget om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas, bedöms på grund av säkringsåtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 6.937.500 kronor varav lägst 1.093.750 kronor och högst 2.937.500 kronor skall utgöras av syntetiska aktier.

- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.
- *Omval* föreslås av ledamöterna Sune Carlsson, Börje Ekholm, Sirkka Hämäläinen, Håkan Mogren, Grace Reksten Skaugen, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Lena Treschow Torell, Jacob Wallenberg och Peter Wallenberg Jr.

Omval av Jacob Wallenberg som styrelseordförande i Investor AB.

- Regler för Valberedning inför årsstämman 2009 i enlighet med följande.
 1. Att bolaget skall ha en valberedning bestående av en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna enligt punkt 2 nedan, som önskar utse representant, jämte styrelseordföranden. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2009. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.
 2. Att valberedningen skall konstitueras baserat på aktieägarstatistik från VPC per sista bankdagen i augusti 2008 och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de fyra till röstetalet största ägarna skall en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i VPC-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning.
 3. Att om tidigare än två månader före årsstämman en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna så skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna skall efter kontakt med valberedningens ordförande äga utse sina representanter.

Aktieägare som tillkommit bland de fyra största ägarna senare än två månader före årsstämman skall i stället för att ingå i valberedningen ha rätt att utse en representant som skall adjungeras till valberedningen.

Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.

4. Att valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2009 för beslut:
 - (a) förslag till stämмоordförande,
 - (b) förslag till styrelse,
 - (c) förslag till styrelseordförande,
 - (d) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
 - (e) förslag till arvode för bolagets revisorer och
 - (f) förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2010.

5. Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt skall fullgöra de uppgifter som enligt bolagsstyrningskoden ankommer på valberedningen och att bolaget på begäran av valberedningen skall tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Investor ABs styrelse, Valberedningens bedömning av varje föreslagen ledamots oberoende samt Valberedningens förslag till villkoren för syntetiska aktier finns återgivet på bolagets hemsida.

Valberedningen i februari 2008