

Redogörelse för Investor ABs Valberedningsarbete inför årsstämman 2007

Bakgrund

Den 27 september 2006 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2006, en Valberedning med representanter för de fyra största ägarna samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Johan Stålhand (Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse), 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 50 procent av rösterna i Investor.

Valberedningen har, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2006, haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på Investors årsstämma 2007 avseende:

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

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft sex 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 branschfarenhet och kompetens, diskuterats.

Styrelseledamoten Björn Svedberg har avböjt omval. Några förslag beträffande nya styrelseledamöter har inte inkommit till Valberedningen från andra än Valberedningens ledamöter.

Valberedningen föreslår Lena Treschow Torell som ny ledamot i Investors styrelse:

Valberedningens ledamöter har haft tillfälle att träffa Lena Treschow Torell.

Lena Treschow Torell är verkställande direktör i IVA Ingenjörsvetenskapsakademien. Hon är styrelseledamot i bland annat Saab, Micronic Laser Systems, Ångpanneföreningen och har under åren 2003 – 2005 varit styrelseledamot i Ericsson och samt under åren 2003 – 2006 i Gambro.

I övrigt föreslår valberedningen, som framgår nedan, omval av nuvarande styrelseledamöter.

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 och bolagsstyrningskodens krav med avseende på oberoende ledamöter.

En majoritet av de föreslagna styrelseledamöterna är 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. Peter Wallenberg Jr som avgått från befattningen som verkställande direktör i dotterbolaget Grand Hôtel Holdings för mindre än tre år sedan 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.

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 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.

Vad avser styrelsearvoden och arvoden för utskottsarbete har Valberedningen beslutat föreslå att dessa skall vara desamma som föregående år.

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 behålla den policy för styrelseledamöternas aktieäggande som styrelsen beslutade om vid konstituerande styrelsemöte 2006. Policyn innebär 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 ledamöten kvarstår i styrelsen.

Bolagets revisorer valdes vid ordinarie bolagsstämma 2003 för tiden till slutet av ordinarie bolagsstämma 2007. Investors revisionsutskott har genomfört en upphandling av revisionstjänster för revisorer som skall väljas vid årsstämman 2007 för perioden till slutet av årsstämman 2011. I upphandlingsförfarandet har ett antal ledande revisionsbyråer deltagit och efter utvärdering av dessa har revisionsutskottet rekommenderat Investors styrelse och valberedning att KPMG Bohlins AB skall

nomineras till revisorer för kommande fyraårsperiod med auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig revisor tills vidare. Valberedningen har fått tillfälle att träffa Carl Lindgren och ta del av revisionsutskottets utvärdering. Valberedningen föreslår i enlighet med revisionsutskottets rekommendation att KPMG Bohlins AB väljs till revisorer för kommande fyraårsperiod.

Avseende ersättning till revisorerna för räkenskapsåret 2007 föreslår Valberedningen att årsstämman beslutar att detta skall utgå enligt godkänd räkning, eftersom arvudet inte i förväg är känt.

De av Valberedningen föreslagna reglerna för Valberedning inför årsstämman 2008 skiljer sig något från de regler som antogs vid årsstämman 2006. De viktigaste förändringarna är att Valberedningen föreslår att även grupper av aktieägare skall kunna utse en gemensam representant under förutsättning att förekomsten av ägargrupperingen offentliggjorts och dokumenterats och att medlemmarna i ägargruppen har skyldighet att offentliggöra förändringar i det sammanräknade ägandet. Vidare har reglerna beträffande förändringar i Valberedningens sammansättning på grund av ägarförändringar under Valberedningens mandatperiod förtydligats.

Valberedningens förslag till beslut

Valberedningen lämnar således följande förslag till beslut:

- Jacob Wallenberg som stämмоordförande.
- Tio 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 varje styrelseledamot som ej är anställd i bolaget och sammanlagt 1.062.500 kronor som ersättning för arbete i styrelseutskotten. Arvode för utskottsarbete fördelas enligt följande.
 - Revisionsutskottets ordförande 187.500 kronor, övriga tre ledamöter 125.000 kronor vardera
 - Ersättningsutskottets ordförande 125.000 kronor, övriga två ledamöter 62.500 kronor vardera
 - Finans- och riskutskottets ordförande 125.000 kronor, övriga två ledamöter 62.500 kronor vardera.
- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.
- *Omval* föreslås av ledamöterna Sune Carlsson, Sirkka Hämäläinen, Håkan Mogren, Grace Reksten Skaugen, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Jacob Wallenberg, Peter Wallenberg Jr och Börje Ekholm.
- Nyval av Lena Treschow Torell.
- Omval av Jacob Wallenberg som styrelseordförande i Investor AB.
- Val av KPMG Bohlins AB som revisorer.

- Regler för Valberedning inför årsstämman 2008 enligt bilaga.

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

Valberedningen i februari 2007