

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Investor AB vid årsstämman den 8 maj 2019, inklusive redogörelse för valberedningens arbete

Bakgrund

Den 19 september 2018 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma, en valberedning konstituerad av de fyra till röstetalet största aktieägarna/ägargrupperna, som meddelat att de vill ingå i valberedningen, samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Michael Treschow (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder), Lars Isacson (SEB-Stiftelsen), Ramsay Brufer (Alecta) och Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande). 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 styrelseledamöterna:

Gunnar Brock	Grace Reksten Skaugen
Johan Forssell	Hans Stråberg
Magdalena Gerger	Lena Treschow Torell
Tom Johnstone, CBE	Jacob Wallenberg
Sara Mazur	Marcus Wallenberg
- Josef Ackermann har undanbett sig omval.
- Nyval av Dominic Barton till styrelseledamot.
- Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Motiverat yttrande inklusive redogörelse för valberedningens arbete

Valberedningen har haft i uppgift att ta fram förslag till Investors årsstämma 2019 vad gäller:

- Stämмоordförande,
- Styrelse,
- Styrelseordförande,
- Styrelsearvoden,
- Revisorer,
- Revisionsarvoden och
- I den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i nuvarande instruktion för valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2019 haft fem protokollförda möten samt kontakt däremellan.

Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen. Valberedningen har inte mottagit några förslag på styrelsekandidater från andra aktieägare.

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 bransch erfarenhet, kompetens, internationell erfarenhet och mångfald. Valberedningen har också gjort en bedömning beträffande varje ledamots möjlighet att ägna styrelseuppdraget tillräckligt med tid och engagemang. Valberedningen har konstaterat att styrelseledamöterna har en hög mötesnärvaro och att de är väl förberedda inför styrelsens möten. Valberedningen har även bedömt lämpligheten av styrelsens storlek. 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 tagit del av en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt styrelseordförandens redogörelse för företagets verksamhet, mål och strategier. Det är valberedningens bedömning att den nuvarande styrelsen och styrelsearbetet fungerar väl.

Mot bakgrund av ovan samt att Josef Ackermann avböjt omval är valberedningens förslag att Dominic Barton föreslås som ny ledamot i Investors styrelse samt att övriga styrelseledamöter i Investor omväljs. Valberedningens ordförande, Michael Treschow, har inte deltagit i valberedningens diskussion och beslut beträffande nominering av Lena Treschow Torell.

Dominic Barton är född 1962 och är kanadensisk/brittisk medborgare. Dominic Barton är Global Managing Partner Emeritus och Senior Partner vid McKinsey och ordförande i Canadian Minister of Finance's Advisory Council on Economic Growth. Dominic Barton är även Trustee vid Brookings Institution, Rhodes Trustee vid Oxford University, adjungerad professor vid Tsinghua University Beijing samt medgrundare i FCLT Global (Focusing Capital on the Long Term). Dominic Barton var Global Managing Partner vid McKinsey mellan 2009 och 2018. Innan Dominic Barton blev Managing Partner vid McKinsey var han ordförande i McKinsey Asia från 2004 till 2009 samt chef för McKinseys kontor i Korea från 2000 till 2004. Under de senaste sex åren har Dominic Barton även varit ordförande i Seoul International Business Advisory Council. Dominic Barton har en Bachelor of Arts Honors in Economics från University of British Columbia och en Master of Philosophy in Economics från Oxford University, där han studerat som Rhodes Scholar.

Dominic Barton har betydande erfarenhet från en rad olika branscher, däribland bank, konsumentvaror, högteknologi och verkstadsindustri. Dominic Barton är strategiskt mångsidig, har omfattande global erfarenhet och ett värdefullt nätverk såväl som djup kunskap inom management och governance. Dominic Barton bedöms som oberoende såväl i förhållande till Investor och Investors ledning som i förhållande till Investors större aktieägare. Valberedningens bedömning är att Dominic Barton kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet samt att han är mycket väl lämpad som styrelseledamot i Investor.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek samt präglas av mångsidighet och bredd avseende de föreslagna ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor, såsom industriell företagsutveckling och bolagsstyrning samt finans- och kapitalmarknad. Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Valberedningen har tagit hänsyn till behovet av en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd, när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och branscherfarenhet. Beträffande könsfördelning är fyra kvinnor och sex män av de föreslagna icke anställda styrelseledamöterna. Andelen kvinnor är därmed 40 procent. Beträffande nationalitet är 30 procent icke svenska medborgare av de föreslagna icke anställda styrelseledamöterna.

Förslaget till styrelsesammansättning i Investor uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är även styrelseledamöter i bolag som ingår bland Investors innehav och får styrelsearvoden från dessa bolag. Denna omständighet anses inte innebära att dessa ledamöter är beroende av Investor eller dess ledning. Investor är ett investmentbolag som via aktivt styrelsearbete i innehaven arbetar för att identifiera och driva värdeskapande aktiviteter. Styrelsearbetet i Investors innehav är själva kärnan i Investors aktiva ägarmodell. För Investor ligger det således i verksamhetens natur att personer från Investors styrelse och ledning har styrelseuppdrag i Investors innehav.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet. Utgångspunkten är att arvodesnivåerna ska vara konkurrenskraftiga för att attrahera och behålla personer med bästa

möjliga kompetens och erfarenhet. Valberedningen har för sin bedömning också tagit del av jämförelser med andra bolag på Nasdaq Stockholm. Mot denna bakgrund bedömer valberedningen att den föreslagna höjningen är rimlig och väl motiverad. Valberedningens ordförande, Michael Treschow, har inte deltagit i valberedningens diskussion och beslut avseende förslag till arvodesnivå för ordinarie ledamot eller Ersättningsutskott. Valberedningen föreslår även oförändrad struktur av styrelsearvodet där nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant. Valberedningen har också beslutat att rekommendera styrelsen att anta en policy angående styrelseledamöters förvärv och innehav av Investoraktier med oförändrad lydelse sedan förra året.

Valberedningen har tagit del av Revisions- och riskutskottets utvärdering av Deloitte ABs revisionsinsats samt Revisions- och riskutskottets förslag till revisor och arvodering av revisor. Valberedningen föreslår omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020 och att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Thomas Strömberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Valberedningen har också granskat gällande valberedningsinstruktion, vilken antogs av årsstämman 2011, och har beslutat att inte föreslå några förändringar.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Investors webbplats, www.investorab.com.

Mars 2019

Valberedningen i Investor AB (publ)