

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Investor AB vid årsstämman den 8 maj 2018, inklusive redogörelse för valberedningens arbete

Bakgrund

Den 20 september 2017 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:

Josef Ackermann	Hans Stråberg
Gunnar Brock	Lena Treschow Torell
Johan Forssell	Jacob Wallenberg
Magdalena Gerger	Marcus Wallenberg
Tom Johnstone, CBE	Sara Öhrvall
Grace Reksten Skaugen	
- 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 2018 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 2018 haft fyra 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 branschfarenhet, 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 haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt tagit del av styrelseordförandens redogörelse för företagets verksamhet, mål och strategier. Det är valberedningens bedömning att den nuvarande styrelsen och styrelsearbetet fungerar väl.

Mot bakgrund av ovan är valberedningens förslag att nuvarande styrelseledamöter i Investor omväls. Valberedningens ordförande, Michael Treschow, har inte deltagit i valberedningens diskussion och beslut beträffande nominering av Lena Treschow Torell.

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 branschfarenhet. 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. Valberedningen anser att mångfaldsfrågan är viktig och att det är angeläget att framtida valberedningar fortsatt arbetar aktivt i frågan.

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, där det centrala är att ha rätt styrelse i varje bolag, 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. Valberedningen föreslår en marknadsanpassning som innebär en genomsnittlig höjning av det totala arvodet med cirka 6 procent. Arvodet till ordförande och övriga ledamöter i Ersättningsutskottet föreslås vara oförändrade. Valberedningens ordförande, Michael Treschow, har inte deltagit i valberedningens diskussion och beslut avseende förslag till arvodesnivå för ordinarie ledamot eller Ersättningsutskottet. Valberedningen föreslår även oförändrad struktur av styrelsearvodet där nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av förslaget 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 2019 och att revisorsarvode ska att 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 2018

Valberedningen i Investor AB (publ)