

## Motiverat yttrande beträffande valberedningens för Investor AB förslag till styrelse vid årsstämman den 17 april 2012

### Bakgrund

Den 27 september 2011 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2011, en valberedning med representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna/ ägargrupperna samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Lars Isacson (SEB-Stiftelsen), Curtis Jensen (Third Avenue Management LLC) och Caroline af Ugglas (Skandia Liv). De fyra ägarrepresentanterna representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i Investor.

### Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår följande:

- Tolv ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter till och med den 31 maj, 2012 och tretton ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter från och med den 1 juni, 2012.
- Omval av styrelseledamöterna:

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| Gunnar Brock          | O. Griffith Sexton   |
| Sune Carlsson         | Hans Stråberg        |
| Börje Ekholm          | Lena Treschow Torell |
| Tom Johnstone         | Jacob Wallenberg     |
| Carola Lemne          | Peter Wallenberg Jr  |
| Grace Reksten Skaugen |                      |
- Nyval av **Dr. Josef Ackermann** och **Marcus Wallenberg** till styrelseledamöter. Dr. Josef Ackermann tillträder som styrelseledamot den 1 juni, 2012.
- Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

### Motiverat yttrande

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 branscherfarenhet, kompetens, internationell erfarenhet och mångfald. 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.

Valberedningen har även beaktat att aktieägaren John Eriksson föreslår att årsstämman beslutar att John Eriksson väljs som styrelseledamot i Investor.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts föreslår valberedningen Dr. Josef Ackermann och Marcus Wallenberg som nya ledamöter i Investors styrelse samt att nuvarande styrelseledamöter omväljs.

Dr. Josef Ackermann är schweizisk medborgare och född 1948. Dr. Josef Ackermann är ordförande i Management Board och Group Executive Committee i Deutsche Bank AG samt i Institute of International Finance Inc, vice ordförande i Zurich Financial Services Ltd, andre vice ordförande i Supervisory Board i Siemens AG och styrelseledamot i Royal Dutch Shell

plc. Dr. Josef Ackermann har innehaft olika befattningar inom Deutsche Bank sedan 1996. Dr. Josef Ackermann började sin yrkeskarriär 1977 vid Schweizerische Kreditanstalt (idag Credit Suisse) där han hade flera olika befattningar mellan 1977 – 1996. 1977 doktorerade han i nationalekonomi vid University of St. Gallen, Schweiz. Dr. Josef Ackermann bedöms som oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagets ledning som i förhållande till bolagets större aktieägare. Dr. Josef Ackermann kommer att avgå från sin befattning inom Deutsche Bank den 31 maj, 2012. Avsikten är att Dr. Josef Ackermann under 2012 skall inträda i en styrelse/rådgivarroll inom EQT.

Marcus Wallenberg är svensk medborgare och född 1956. Marcus Wallenberg är styrelseordförande i AB Electrolux, LKAB, Saab AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB samt styrelseledamot i AstraZeneca Plc, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Stora Enso Oyj och Temasek Holding Ltd. Marcus Wallenberg har mycket djup kunskap om såväl Investor som Investors innehav. Han var vice verkställande direktör för Investor AB 1993 - 1999 och verkställande direktör och koncernchef för Investor AB 1999 - 2005. Innan dess arbetade han tre år på Stora Feldmühle AG i Tyskland. Marcus Wallenberg började sin karriär 1980 på Citibank N.A. i New York och därefter hade han flera olika befattningar på Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co Ltd i London och Citicorp i Hongkong. 1985 började han på Skandinaviska Enskilda Banken och arbetade där fram till och med 1990. Marcus Wallenberg bedöms som oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning och beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningens bedömning är att Dr. Josef Ackermann och Marcus Wallenberg kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet och är mycket väl lämpade som styrelseledamöter i Investor.

Valberedningens utgångspunkt är att styrelsens sammansättning ska spegla de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för Investors aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas av mångsidighet och bredd avseende de föreslagna ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor, såsom industriell företagsutveckling och bolagsstyrning beträffande noterade och onoterade bolag, finans- och kapitalmarknad samt medicinsk forskning och hälsovård. Valberedningen har tagit hänsyn till behovet av en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald, när det gäller bland annat kön, nationalitet och branschfarenhet.

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. Valberedningen anser inte att sådana arvoden innebär 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. Styrelsen 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.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Investors webbplats.

---

Mars 2012

Valberedningen i Investor AB (publ)