

## Motiverat yttrande beträffande valberedningens för Investor AB förslag till styrelse vid årsstämman den 10 maj 2016, inklusive redogörelse för valberedningens arbete

### Bakgrund

Den 29 september 2015 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma, en valberedning med representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna/ägargrupperna, som meddelat att de vill ingå i valberedningen, samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Peder Hasslev (AMF), 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 2016 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 2016 haft tre 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. 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.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts föreslår valberedningen att nuvarande styrelseledamöter i Investor omvärljs.

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 samt finans- och kapitalmarknad. Valberedningen har tagit hänsyn till behovet av en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald, när det gäller bland annat kön, nationalitet 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 och 20 procent icke skandinaviska 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. Valberedningens förslag innebär, med undantag för arvodet till vice ordförande, en genomsnittlig höjning av det totala arvodet (inklusive utskottsarvoden) med cirka 2,5 procent. På grund av mer omfattande arbetsuppgifter för vice ordföranden med anledning av förra årets strukturförändringar i bolaget föreslås att arvodet till vice ordföranden, som nu är detsamma som för övriga ledamöter, höjs till en nivå mellan ordförandearvodet och arvodet till övriga ledamöter.

Valberedningen har vid möte med Revisions- och riskutskottets ordförande, Grace Reksten Skaugen, tagit del av utvärderingen av Deloitte's revisionsinsats samt Revisions- och riskutskottets förslag till revisor.

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](http://www.investorab.com).

---

April 2016

Valberedningen i Investor AB (publ)