

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Investor AB vid årsstämman den 5 maj 2021, inklusive redogörelse för valberedningens arbete

Bakgrund

Den 18 september 2020 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 Isacsson (SEB-Stiftelsen), Ramsay Brufer (Alecta) och Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande). De fyra ägarrepresentanterna representerar cirka 65 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	Jacob Wallenberg
Tom Johnstone, CBE	Marcus Wallenberg
Sara Mazur	
- Lena Treschow Torell har avböjt omval.
- Nyval av Isabelle Kocher och Sven Nyman till styrelseledamöter.
- 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 2021 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 2021 haft sex protokollförda möten samt kontakt däremellan.

Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen. Valberedningen har i sitt arbete mottagit och beaktat ett förslag på styrelsekandidat som inkommit från en 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 branscherfarenhet, 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.

Mot bakgrund av ovan samt att Lena Treschow Torell avböjt omval är valberedningens förslag att Isabelle Kocher och Sven Nyman föreslås som nya ledamöter i Investors styrelse samt att övriga styrelseledamöter i Investor omväljs.

Isabelle Kocher är född 1966 och är fransk medborgare. Isabelle Kocher är styrelseledamot i de ideella organisationerna Le Cercle des Économistes, RAISE och The B Team. Isabelle Kocher var verkställande direktör för Engie S.A. mellan 2016 och 2020, ett av världens största företag inom energiproduktion och energiservice. Innan sin roll som verkställande direktör för Engie hade Isabelle Kocher en lång karriär med olika ledande befattningar inom Engie gruppen (tidigare GDF-Suez), såsom strategichef, verkställande direktör för Lyonnaise des Eaux, Chief Financial Officer och Chief Operating Officer. Innan hennes karriär inom Engie innehade Isabelle Kocher olika befattningar inom franska finansdepartementet, bland annat som industriell rådgivare till den franske premiärministern. Isabelle Kochers tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseledamot i Arkema S.A., AXA S.A., Engie S.A. och Suez S.A.. Isabelle Kocher har en examen från Ecole Normale Supérieure (Ulm), hon har också en PhD (Agrégation) of Physics och en examen från Ecole des Mines de Paris.

Isabelle Kocher har bred ledarskaps- och affärserfarenhet från att driva ett multinationellt energiföretag samt har djup kunskap inom hållbarhetsområdet både från privat och offentlig sektor. Isabelle Kocher bedöms som oberoende såväl i förhållande till Investor och Investors ledning som i förhållande till Investors större aktieägare.

Sven Nyman är född 1959 och är svensk medborgare. Sven Nyman är vice ordförande i Skandinaviska Enskilda Banken AB, styrelseledamot i Ferd Holding AS, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Handelshögskolan i Stockholm och Handelshögskoleförbundet samt ledamot i Nobelstiftelsens investeringskommitté. Sven Nyman var under perioden 2002-2020 grundare av och verkställande direktör respektive styrelseordförande för RAM Rational Asset Management AB och RAM ONE AB. Under perioden 1984-2002 innehade Sven Nyman olika ledande befattningar inom Investor AB och dess delägda bolag och var även verkställande direktör för och grundare av Arbitech AB, vid tiden ledande s.k. market-maker i Sverige för

derivatinstrument, samt Lancelot Asset Management AB. Sven Nyman har även varit verksam som finansanalytiker och portföljförvaltare. Sven Nymans tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseledamot i Alecta, Diligentia AB, Gambro AB och OM AB. Sven Nyman har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Sven Nyman har både bred och djup kunskap inom kapitalmarknadsfrågor samt mångårig och betydande erfarenhet av finansiell verksamhet. Sven Nyman bedöms som oberoende såväl i förhållande till Investor och Investors ledning som i förhållande till Investors större aktieägare.

Valberedningens bedömning är att Isabelle Kocher och Sven Nyman kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet samt är mycket väl lämpade som styrelseledamöter 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. 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.

Förslaget till styrelsesammansättning i Investor uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är 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 engagerade 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. 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. Valberedningen bedömer att en höjning av styrelsearvodet i enlighet med valberedningens förslag är rimlig. Förslaget motsvarar det ursprungsförslag till arvodeshöjning som valberedningen diskuterade inför årsstämman 2020 men som på grund av coronapandemins utveckling och effekter inte lades fram till årsstämman, (istället föreslogs oförändrade styrelsearvoden vid årsstämman 2020).

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 2022 och att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg 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 hemsida, www.investorab.com.

Mars 2021

Valberedningen i Investor AB (publ)