investor

**Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Investor AB vid årsstämman den 7 maj 2025, inklusive redogörelse för valberedningens arbete**

Bakgrund
Den 18 september 2024 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 Leif Johansson (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Anders Oscarsson (AMF Tjänstepension och AMF Fonder), Magnus Carlsson (SEB-Stiftelsen), Wilhelm Mohn (Norges Bank) 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:

- Tretton ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

- Omval av styrelseledamöterna:

| | |
|---|---|
| Katarina Berg | Mats Rahmström |
| Christian Cederholm | Grace Reksten Skaugen |
| Magdalena Gerger | Hans Stråberg |
| Tom Johnstone, CBE | Jacob Wallenberg |
| Isabelle Kocher | Marcus Wallenberg |
| Sven Nyman | Sara Öhrvall |

- Gunnar Brock har avböjt omval.

- Nyval av Fred Wallenberg 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 2025 vad gäller:
- Stämmoordförande,
- Styrelse,
- Styrelseordförande,
- Styrelsearvoden,
- Revisorer,
- Revisionsarvoden och
- I den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i nuvarande instruktion för valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2025 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 verksamhet och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel kompetens, industriell och internationell erfarenhet, hållbarhet och mångfald. Valberedningen har också

investor

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 tagit del av en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt styrelseordförandens respektive verkställande direktörens redogörelse för företagets verksamhet, mål och strategier. Det är valberedningen bedömning att den nuvarande styrelsen och styrelsearbetet fungerar väl. Valberedningen har blivit informerad om att styrelseledamoten Gunnar Brock har avböjt omval vid årsstämman 2025.

Valberedningen föreslår att samtliga styrelseledamöter i Investor, förutom Gunnar Brock, omväljs samt att Fred Wallenberg väljs till ny ledamot i Investors styrelse.

Fred Wallenberg är direktör för affärsutveckling och M&A på Piab Group sedan 2024. Fred Wallenbergs tidigare roller inkluderar CFO och investeringsansvarig på Navigare Ventures, olika befattningar på Prorsum Capital i Schweiz, Patricia Industries och Brown Brothers Harriman i New York samt Temasek Holdings i Singapore. Fred Wallenberg är styrelseledamot i Navigare AB. Fred Wallenberg har en MBA från IMD Business School i Lausanne och en BBA i International Business från Georgetown University i Washington DC. Fred Wallenberg är svensk medborgare och född 1990.

Valberedningen bedömer att Fred Wallenberg är en lämplig kandidat till Investors styrelse. Förutom att Fred Wallenbergs bakgrund, utbildning och arbetslivserfarenhet från olika branscher och länder passar väl för uppdraget i Investors styrelse så representerar Fred Wallenberg även nästa generation av Wallenbergfamiljen och hans engagemang i styrelsen kommer ytterligare att befästa det långsiktiga ägarengagemang som familjen utövat i generationer. Fred Wallenberg bedöms som beroende i förhållande till Investor och Investors ledning på grund av sin befattning på Piab Group. Fred Wallenberg bedöms även som beroende till Investors större aktieägare.

Jacob Wallenberg har avstått från att deltaga i valberedningens process och beslut avseende nomineringen av Fred Wallenberg.

Valberedningens förslag innebär att antalet styrelseledamöter förblir oförändrat 13 ledamöter. Valberedningen har bedömt att den föreslagna storleken fungerar väl och säkerställer att alla de olika erfarenheter och kompetenser som Investors verksamhet kräver finns representerade i styrelsen. Storleken på styrelsen ska också ses i ljuset av behovet av kontinuitet och successionsplanering.

Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) 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 erfarenhet. Beträffande könsfördelning är fem kvinnor och sju män av de föreslagna icke anställda styrelseledamöterna.

Förslaget till styrelsesammansättning i Investor uppfyller Kodens 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 industriellt holdingbolag 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 kunna attrahera och behålla personer med bästa

möjliga kompetens och erfarenhet, även ur ett internationellt perspektiv. Valberedningen har för sin bedömning bland annat tagit del av jämförelser och analyser över styrelsearvoden i olika länder och diskuterat de ökade krav och den utökade tidsåtgång ett styrelseuppdrag innebär. Eftersom Investor med sin omfattande och internationella verksamhet har behov av att kunna attrahera ledamöter som är mycket erfarna och eftertraktade har valberedningen bedömt att en strukturell höjning av basarvodet för ordinarie styrelseledamot på 14,5% är motiverad. Vidare föreslås att styrelsearvodet till ordförande, vice ordförande och för arbete i styrelseutskotten höjs med 3,0–5,2%.

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.

Med anledning av valberedningens förslag om höjt styrelsearvode, rekommenderar valberedningen styrelsen att öka kravet på en styrelseledamots förväntade innehav av Investoraktier. Valberedningen rekommenderar därför styrelsen att anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, (istället för tidigare förväntan om ett innehav motsvarande ett årsarvode före skatt).

Valberedningen har tagit del av Revisions- och riskutskottets utvärdering av Deloitte AB:s revisionsinsats under året 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 2026 och att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen.

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 www.investorab.com.

Mars 2025
Valberedningen i Investor AB (publ)