

Investor ABs årsstämma den 17 april 2012

Utvärdering av Investor ABs ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen

(Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

Ersättningsutskottet genomför årligen uppföljning och utvärdering av pågående och under året avslutade program för rörlig lön. Ersättningsutskottet följer även upp och utvärderar rådande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i bolaget samt tillämpningen av årsstämman beslutade riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen samt program för långsiktig aktierelaterad lön.

Målsättning

Investor ska sträva efter att erbjuda en marknadsmässig totalersättning som gör det möjligt att rekrytera och behålla rätt ledande befattningshavare.

Rörlig kontantlön

Den rörliga kontantlönen är knuten till individuella årligen fastställda mål. Målen är både kvantitativa och kvalitativa och syftar till att uppfylla Investors långsiktiga strategi. Exempel på mål under 2011 har varit projekt- och verksamhetsrelaterade mål kopplade till portföljbolagen samt mål kopplade till effektivisering av interna processer, organisatoriska förändringar, kostnadseffektivitet och transaktionsprocesser.

Uppföljning och utvärdering av rörlig kontantlön görs i slutet av varje år. Måluppfyllelsen för den verkställande direktören följs upp och utvärderas av Ersättningsutskottet. Utfallet av den rörliga kontantlönen fastställs sedan av styrelsen efter förslag av Ersättningsutskottet. För övriga personer i ledningsgruppen sker utvärdering och uppföljning av den verkställande direktören som rapporterar till Ersättningsutskottet som fattar slutligt beslut.

Långsiktig aktierelaterad lön

Från och med år 2006 har Investors program för aktierelaterad lön bestått av en Aktiesparplan för samtliga anställda och därutöver ett Prestationsbaserat Aktieprogram för högre befattningshavare. Möjligheten till förvärv av aktier under Aktiesparplanen är knuten till den anställdes innehav av aktier i Investor under viss tid. Möjligheten till förvärv av aktier under det Prestationsbaserade Aktieprogrammet var för åren 2006-2008 med två tredjedelar knuten till Investors substansvärdeutveckling och med en tredjedel till Investoraktiens relativa totalavkastning under en treårsperiod. Från 2009 har förvärvsmöjligheten varit helt knuten till Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod. Det antal aktier som får förvärfas är beroende av utfallet av prestationskraven men kan inte överstiga ett vid tilldelningen bestämt högsta antal. Kvalifikationsperioderna för 2006 till 2009 års Prestationsbaserade Aktieprogram har löpt ut. I 2006 års program kunde högre befattningshavare högst få förvärva 187.198 prestationsaktier, i 2007 års program högst 139.380 prestationsaktier, i 2008 års program högst 269.640 prestationsaktier och i 2009 års program högst 870.373 prestationsaktier enligt beslut vid tilldelningen. Utfallen av prestationsmålen har resulterat i att högre befattningshavare, med rätt att förvärva prestationsaktier, får förvärva cirka 16 procent av det högsta antal prestationsaktier i 2006 års program, cirka 14 procent av det högsta antalet prestationsaktier i 2007 års program och cirka 14 procent av det högsta antalet prestationsaktier i 2008 års program. Endast komponenten med relativ totalavkastning gav därvid tilldelning. Utfallen av prestationsmålen i 2009 års program har resulterat i att högre befattningshavare, med rätt att förvärva prestationsaktier, får förvärva 100 procent av det högsta antalet prestationsaktier.

Utvärdering sker löpande under året av utvecklingen av programmen. Två till tre gånger per år görs en mer detaljerad utvärdering då programmens förväntade utfall redovisas och diskuteras.

Ersättningsutskottet låter även genomföra en mer omfattande utvärdering av programmen, vanligtvis vart tredje år. Inför årsstämman 2006 utarbetade styrelsen, i samråd med representanter för ett antal av Investors ägare, ett nytt program för långsiktig aktierelaterad lön. Som rådgivare anlätades Kepler Associates, som är en internationell konsultfirma specialiserad på incitamentsprogram. Inför årsstämman 2009 genomförde en projektgrupp, tillsatt av Ersättningsutskottet, en grundlig utvärdering av det långsiktiga aktierelaterade löneprogrammet för ledningsgruppen och övriga anställda som antogs vid årsstämman 2008. Utvärderingen resulterade i att det program som föreslogs årsstämman 2009 förenklades och att det skapades en tydligare koppling till Investoraktiens långsiktiga värdeutveckling. Under 2011 har ett projekt, initierat av Ersättningsutskottet, gjort en grundlig utvärdering av programmet för långsiktig aktierelaterad lön för ledning och anställda som antogs vid årsstämman 2011. Utvärderingen gjordes utifrån fyra perspektiv; medarbetarnas motivation och gemensamma intresse med aktieägare, styrningseffekter, effekter på aktieägarvärde samt enkelhet. Utvärderingen har resulterat i att styrelsen har diskuterat och utvärderat alternativa förändringar av programmet för långsiktig aktierelaterad lön. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2012 ett program för långsiktig aktierelaterad lön som väsentligen överensstämmer med det program som beslutades 2011.

Riktlinjer för lön och annan ersättning

Utvärdering sker löpande under året av riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. För utvärderingen inhämtar Ersättningsutskottet beslutsunderlag från bland andra verkställande direktören, finansdirektören, personalchefen samt från externa rådgivare. De interna och externa beslutsunderlagen hjälper till att säkerställa att Investors ersättningar är marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. I syfte att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och att utvärdera rådande ersättningsnivåer, görs varje år även jämförelser med relevanta branscher och marknader. Resultatet av dessa är en viktig ingångsvariabel vid beslut om total ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda.

Ersättningsutskottets bedömning

Ersättningsutskottets samlade bedömning är att nu tillämpade ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget är väl avpassade för att uppfylla målsättningen för ersättningarna.

Stockholm i mars 2012

Investor AB (publ)
Styrelsen