

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

Styrelseordföranden initierar en gång per år, i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen.

2016 års utvärdering har utförts så att varje styrelseledamot besvarat ett frågeformulär. Därutöver har styrelseordföranden haft enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande redovisats för valberedningen.

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen. En gång per år görs en formell utvärdering.

Styrelsens arbete 2016

Under året har det hållits elva styrelsemöten (varav två per capsulam möten). Ledamöternas närvaro presenteras i intilliggande tabell. Sekreterare vid styrelsemötena har, med något undantag, varit chefsjuristen Petra Hedengran. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet. Varje styrelsemöte har innefattat en punkt på agendan där styrelsen haft möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Mycket av styrelsens tid har under året ägnats åt värdeskapandeplaner i portföljbolagen, förvärv av aktier i bland annat

Atlas Copco, Wärtsilä och Ericsson, investeringar i EQT-fonder samt andra strategiska frågor.

Styrelsen har fått såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna. Styrelsen har därvid diskuterat utvecklingen och effekterna på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Investors innehav och deras långsiktiga strategi. Bolagspresentation från verkställande direktören i Saab har genomförts. Vidare har ledningen för Patricia Industries hållit en presentation om utvecklingen av detta affärsområde och dess portföljbolag samt huvudpunkterna i deras värdeskapandeplaner.

En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras vid varje ordinarie styrelsemöte, bland annat inför bokslutskommunikén, delårsrapporten och delårsredogörelserna. Styrelsen får också löpande rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Även löpande månadsrapportering om bolagen i affärsområdet Patricia Industries erhålls. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas rapporter beträffande det löpande arbetet inom affärsområdena med fördjupade analyser och åtgärdsförslag beträffande ett eller flera innehav. En genomgång av successionsplanering hålls också årligen i styrelsen.

Utskottsarbetet utgör en betydande del av styrelsearbetet. För beskrivning av utskottens arbete under 2016, se sidan 27.

Ledningen har under året presenterat värdeskapande planer för de noterade kärninvesteringarna, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom de affärsområden där de är verksamma. Dessa analyser och konsekvenserna därav har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med

Närvaro samt arvode till styrelsen, vald vid årsstämman 2016

Ledamot	Befattning	Närvaro styrelse- och utskottsmöten 2016			Arvode enligt beslut vid årsstämman 2016, Tkr			Totalt
		Styrelsemöten ¹⁾	Revisions- och riskutskottet	Ersättningsutskottet ¹⁾	Styrelsearvode ²⁾	Revisions- och riskutskottet	Ersättningsutskottet	
Jacob Wallenberg	Ordförande	9/9	6/6	7/7	2 400	170	160	2 730
Marcus Wallenberg	Vice ordförande	9/9			1 390			1 390
Josef Ackermann	Ledamot	9/9			640			640
Gunnar Brock	Ledamot	9/9	6/6		640	170		810
Johan Forssell	Ledamot	9/9						
Magdalena Gerger	Ledamot	7/9	6/6		640	170		810
Tom Johnstone, CBE	Ledamot	9/9		7/7	640		80	720
Grace Reksten Skaugen	Ledamot	9/9	6/6		640	255		895
Hans Stråberg	Ledamot	9/9			640			640
Lena Treschow Torell	Ledamot	8/9		7/7	640		80	720
Sara Öhrvall	Ledamot	9/9			640			640
Totalt					8 910	765	320	9 995

1) Per capsulam ej medräknat.

2) Styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget kan välja att erhålla del av styrelsearvodet (exklusive arvodet för utskottsarbete) i form av syntetiska aktier. Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning vid räkenskapsåret, se not 9, Anställda och personalkostnader.

övergripande strategidiskussioner. Styrelsen har granskat och godkänt dessa värdeskapandeplaner för samtliga noterade kärninvesteringar. Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin vid sin årliga strategigenomgång.

Redogörelser har också lämnats och diskuterats löpande i styrelsen beträffande portföljsammansättningen och utvecklingen inom affärsområdet Patricia Industries och Investors engagemang i EQT.

Utöver deltagande i Revisions- och riskutskottets möten har bolagets revisor medverkat vid ett styrelsemöte där styrelseledamöterna har haft möjlighet att ställa frågor till revisorn utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Styrelseutskott

Styrelsen har inrättat styrelseutskott som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor. Styrelsens utskott består av Revisions- och riskutskottet samt Ersättningsutskottet. Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget och arbetet samt utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna.

Utskotten har en beredande och handläggande roll. De frågor som behandlats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte. Vid samtliga utskottsmöten deltar representanter från organisationens specialistfunktioner.

Revisions- och riskutskottet kvalitetssäkrar bland annat den finansiella rapporteringen och effektiviteten i företagets interna kontroll. Utskottet följer också upp finansiella strategier, riskexponering samt säkerställer effektiviteten i företagets regel- efterlevnad. Revisions- och riskutskottet är den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och företagets revisor.

Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att följa upp, utvärdera och bereda riktlinjer för lön och annan ersättning samt att besluta om ersättning till ledningsgruppen med undantag av verkställande direktören för vilken styrelsen i sin helhet fastställer ersättningen.

Styrelseutskottets arbete 2016

	Revisions- och riskutskott	Ersättningsutskott
Ledamöter	Grace Reksten Skaugen (ordförande) Gunnar Brock Magdalena Gerger Jacob Wallenberg	Jacob Wallenberg (ordförande) Tom Johnstone, CBE Lena Treschow Torell
Antal möten	6	8 (varav 1 per capsulam)
Fokusområden under 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Respektive delårsrapport, delårsredogörelse samt bokslutskommuniké har analyserats avseende fullständighet och riktighet. • Redovisnings- och värderingsprinciper har utvärderats. • Revisorns rapportering av granskningar har följts upp. • Effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har följts upp. • Risker för fel i den finansiella rapporteringen har utvärderats och rekommendationer till förbättringar har följts upp. • Revisionsinsatsen har utvärderats och presenterats för valberedningen. • Limiter, mandat och riskexponering har följts upp. • Uppdateringar av koncernövergripande policyer har godkänts. • Nya regelverks påverkan på Investor, och särskilt på Revisions- och riskutskottets arbete, har följts upp. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerrevisionen för ledningen har utvärderats och godkänts. • Verkställande direktörens mål och ersättningsvillkor har utvärderats och bedömts, varefter styrelsen godkänt dessa. • Strategiska personal- och ersättningsfrågor har diskuterats. • Riktlinjer för lön och annan ersättning samt pågående och under året avslutade långsiktiga rörliga löneprogram har följts upp och utvärderats. • Tillämpning av riktlinjer för lön och annan ersättning, som årsstämman fattat beslut om, har följts upp och utvärderats. • Föreslagit styrelsen att till årsstämman 2017 lägga fram program för långsiktig rörlig lön.