

Not 8. Intäkter

Redovisningsprinciper

I rörelseresultatet ingår utdelningar, övriga rörelseintäkter och nettoomsättning. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs. Övriga rörelseintäkter utgörs i huvudsak av räntor på aktieägarlån till intresseföretag och beräknas i enlighet med effektivräntemetoden.

Nettoomsättning

Intäkter från försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Tjänster inom sjukvård och omsorgsverksamhet säljs via fleråriga driftavtal och i vissa fall ramavtal och redovisas i årets resultat baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar.

Redovisning av intäkter förutsätter att det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas, med avdrag för lämnade rabatter. Intäkt redovisas endast om den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avsättning för förlustriskreserv görs om de totala direkt hänförliga kostnaderna under kontraktets hela livslängd bedöms överstiga de totala intäkterna inklusive indexuppräknig.

Nettoomsättning

Per väsentligt intäktslag:	2017	2016
Varuförsäljning	23 053	21 048
Tjänsteuppdrag	11 276	10 504
Övriga intäkter	52	190
RR Totalt	34 381	31 742

Per verksamhetsområde:	2017	2016
Hälsovårdsprodukter	22 057	20 730
Sjukvårdstjänster	11 651	10 360
Hotell	646	629
Fastigheter	27	23
RR Totalt	34 381	31 742

Per geografisk marknad:	2017	2016
Sverige	6 481	6 421
Skandinavien, exkl. Sverige	6 502	5 936
Europa, exkl. Skandinavien	7 319	7 497
USA	11 165	9 862
Nordamerika, exkl. USA	548	436
Sydamerika	624	164
Afrika	325	248
Australien	634	547
Asien	781	631
RR Totalt	34 381	31 742

Externa intäkter presenteras med utgångspunkt där kunden har sin hemvist. Nettoomsättningen är hänförlig till de helägda dotterföretagen. Ingen enskild kund utgör mer än tio procent utav nettoomsättningen.

Not 9. Anställda och personalkostnader

Redovisningsprinciper

Nedan beskrivs principer för redovisning av ersättningar till anställda i form av kortfristiga ersättningar, ersättningar vid uppsägning samt aktierelaterade ersättningar. Ersättningar efter avslutad anställning beskrivs i not 25, Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för rörlig kontant lön och vinstdelningsprogram när koncernen har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar, till följd av att tjänster erhållits från anställda, och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av anställda redovisas om företaget är förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Aktierelaterade ersättningar

Inom Investorkoncernen har både egetkapitalreglerade och kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ställts ut.

Redovisning av egetkapitalreglerade program

Det verkliga värdet på tilldelade personaloptions- och aktieprogram beräknas vid utställandetidpunkten med Black & Scholes värderingsmodell, varvid hänsyn tas till villkor som är aktiekursrelaterade. Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner och aktier som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner och aktier. Justering sker dock inte när optioner och aktier förverkas till följd av att aktiekursrelaterade villkor inte uppfylls i en utsträckning som ger rätt till inlösen.

Vid lösen inom ramen för egetkapitalreglerade program sker leverans av aktier till den anställde. Aktier som levereras är egna aktier som vid behov har återköpts. Vid lösen redovisas inbetalningen av lösenpriset från den anställde som en ökning av eget kapital.

Egetkapitalreglerade program utställda till anställda i dotterföretag

I Moderbolaget redovisas det beräknade och redovisade värdet av egetkapitalreglerade program utställda till anställda i andra bolag i koncernen som ett kapitaltillskott till dotterföretag. Värdet på andelar i dotterföretag ökar samtidigt som Moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Kostnaden för anställda i de berörda bolagen vidarefaktureras löpande till respektive dotterföretag och regleras kontant varigenom ökningen av andelar i dotterföretag neutraliseras.

Redovisning av kontantreglerade program

Kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram, samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ger upphov till ett åtagande som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad, med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt och det tilldelade värdet redovisas över intjänandeperioden som en personalkostnad på samma sätt som för egetkapitalreglerade instrument. För kontantreglerade instrument görs dock en omvärdering till verkligt värde varje balansdag samt vid den slutliga regleringen. Alla förändringar i verkligt värde till följd av aktiekursförändringar eller verkligtvärdeförändringar av de underliggande instrumenten, redovisas i finansnettot med motsvarande förändring av skulden.

Vid lösen av kontantreglerade program regleras skulden till innehavaren av de syntetiska aktierna.

Redovisning av sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar

Kostnader för sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar beräknas och periodiseras enligt samma principer som kostnaden för de syntetiska aktierna.

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda i koncernen

	2017		2016	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget, Sverige	71	37	71	36
Sverige, exkl. Moderbolaget	6 206	4 719	6 295	4 797
Europa exkl. Sverige	6 931	4 737	6 616	4 680
Nord- och Sydamerika	3 147	1 090	2 626	875
Afrika	6	5	6	4
Asien	3 549	2 524	3 593	2 562
Australien	144	69	85	59
Totalt	20 054	13 181	19 292	13 011

Könsfördelning i styrelser och företagsledning

	2017		2016	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
<i>Könsfördelning i procent</i>				
Moderbolagets styrelse	64	36	64	36
Moderbolagets utökade ledningsgrupp inkl. vd	57	43	60	40
Styrelser inom koncernen ¹⁾	74	26	70	30
Ledningsgrupper inom koncernen	63	37	60	40

1) Baserat på alla koncernbolag inklusive mindre, interna bolag med mindre aktivitet.

Riktlinjer för ersättning till medlemmar i den utökade ledningsgruppen och övriga medarbetare inom investeringsverksamheten
Årsstämman 2017 beslöt om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Styrelsen äger, om den finner särskilda skäl föreliggande i ett enskilt fall, frångå riktlinjerna.

Investor ska sträva efter att erbjuda en marknadsmässig totalersättning som gör det möjligt att rekrytera och behålla rätt ledande befattningshavare. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuell kvalifikation. Den utökade ledningsgruppens totala ersättning kan bestå av: fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig rörlig lön, pension samt övriga ersättningar och förmåner.

Fast kontantlön

Den fasta lönen omprövas årligen för Investors medarbetare. Den fasta lönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Rörlig kontantlön

Investors medarbetare kan ha rörlig lön, vilken varierar mellan olika affärsområden. För verkställande direktören Johan Forssell uppgår den till maximalt 30 procent av fast lön. För övriga medarbetare varierar den mellan 0 och 60 procent av fast lön. För ett begränsat antal nyckelpersoner kan den rörliga delen uppgå till maximalt 100 procent av fast lön. Verkställande direktören kan, för exceptionella insatser under året, besluta om ytterligare rörlig lön. I dessa fall kan den rörliga lönen komma att överstiga 100 procent av fast lön, ett specifikt godkännande krävs dock av Investors Ersättningsutskott. För att en rörlig lön ska utbetalas ska fastställda mål uppfyllas. Utvärdering av målen sker i slutet av varje år. För den verkställande direktören fastställs inriktningen för årets mål i dialog mellan honom och styrelsens ordförande. De faktiska målen föreslås av Ersättningsutskottet och beslutas sedan av styrelsen. Övriga medarbetares mål sätts upp av respektive chef.

Ersättningar och förmåner till Johan Forssell, koncernchef och verkställande direktör (Tkr)

År	Fast lön	Semester-tillägg	Rörlig lön avseende året	Totalt kontant ersättning	Förändring semesterlöne-skuld	Pensions-premier	Förmåner	Långsiktig aktie-relaterad lön, värde vid tilldelningstillfället	Totalt	Egen investering i långsiktig aktierelaterad ersättning	Egen investering, % av fast VD-lön före skatt
2017	7 600	253	2 052	9 905	217	2 845	178	6 080	19 226	2 472	32,5
2016	7 150	104	1 877	9 131	314	2 729	205	5 720	18 099	2 252	31,5

Långsiktig rörlig lön

Styrelsens ambition för den långsiktiga rörliga lönen, som baseras på Investors långsiktiga utveckling, är att skapa en struktur som engagerar medarbetarna genom egeninvestering i Investoraktier. Därmed kopplas en del av medarbetarens totala ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Investor och Investoraktien och medarbetaren exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar. 2006 infördes en Aktiesparplan för Investors medarbetare samt ett prestationsbaserat Aktieprogram för högre befattningshavare. Med "högre befattningshavare" avses den utökade ledningsgruppen och ytterligare maximalt 20 befattningshavare inom Investor. Programmen för 2007-2017 är i sina grundläggande principer lika med det program som infördes 2006.

2017 infördes ett separat program för långsiktig rörlig lön, anpassat speciellt till medarbetarna inom Patricia Industries. Medarbetarna inom Patricia Industries omfattas således inte från 2017 av Investors program för långsiktig rörlig lön. För att kunna delta i dessa program krävs att medarbetaren investerar egna medel, alternativt tillskjuter egna Investoraktier.

För mer detaljer kring programmen se sidan 54-57.

Pension

Pensionsförmåner för verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen består av en premiebaserad pensionsplan, varvid avsättningarnas andel av fast kontantlön varierar med befattningshavarens ålder. För anställda i utlandsverksamheten anpassas pensionsförmåner till lokal praxis. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen är 60 år.

Övriga ersättningar och förmåner

Vinstdelningsprogram för tradingverksamheten

Detta program innefattar deltagare från tradingverksamheten och investeringsorganisationen. Deltagarna i programmet erhåller rörlig lön motsvarande 20 procent av tradingfunktionens nettoresultat. Programmet innehåller principen att rätten till ersättning kan bortfalla (claw back) genom att 50 procent av tilldelningen av den rörliga lönen hålls inne ett år och utfaller endast i sin helhet vid ett positivt tradingresultat för det aktuella året. För att erhålla maximal tilldelning av den rörliga lönen krävs således två på varandra följande vinstgivande år. Totalt deltar cirka 10-15 medarbetare i programmet.

Uppsägning och avgångsvederlag

Ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller mellan bolaget och medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Fast kontantlön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga den fasta kontantlönen för två år för medlemmar i den utökade ledningsgruppen vars anställningsavtal ingås efter årsstämman 2010. För medlemmar i den utökade ledningsgruppen anställda före årsstämman 2010 gäller redan ingångna avtal mellan Investor och respektive befattningshavare. För dessa medlemmar gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och att avgångsvederlag högst kan uppgå till fast kontantlön för 24 månader.

Erhållna styrelsearvoden

Investor har en praxis sedan många år tillbaka som innebär att arvoden som medlemmar i den utökade ledningsgruppen erhåller för utförd styrelsearbete i Noterade Kärninvesteringar får behållas av medarbetaren. Ett skäl till den praxis som tillämpas är att medarbetaren tar på sig ett personligt ansvar genom sin styrelseplats. Erhållna styrelsearvoden beaktas av Investor när medarbetarens totala kompensation fastställs.

Övriga förmåner

Samtliga medarbetare erbjuds ett antal icke-monetära förmåner, bland annat företagshälsövård, sjukvårdsförsäkring, subventionerad lunch, friskvård och semesterboende. För småbarnsföräldrar och chefer erbjuds också hemservice i form av städhjälp och barnpassning.

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

Kostnadsförda ersättningar

Beloppen i tabellen nedan är beräknade på bokföringsmässiga grunder varvid begreppen fast lön och rörlig lön avser kostnadsförda belopp inklusive eventuella reservförändringar för rörlig lön, semesterlön m.m. Rörlig lön avser beslutad rörlig lön för verksamhetsåret, om inte annat anges.

Kostnadsförda ersättningar till vd och övriga medlemmar i moderbolagets utökade ledningsgrupp

	Fast lön	Semester-tillägg	Förändring semester-löneskuld	Rörlig lön avseende året	Redovisad kostnad för långsiktig aktie-relaterad ersättning ¹⁾	Totalt	Pensions-kostnader ²⁾	Övriga ersättningar och förmåner	Total kostnadsförd ersättning
Total ersättning år 2017 (Tkr)									
Vd och koncernchef	7 600	253	217	2 052	6 388	16 511	2 845	178	19 534
Utökade ledningsgruppen exkl. vd ³⁾	21 991	345	465	10 753	12 250	45 805	7 106	2 438	55 348
Totalt	29 591	598	682	12 805	18 639	62 315	9 951	2 616	74 882
Total ersättning år 2016 (Tkr)									
Vd och koncernchef	7 150	104	314	1 877	4 788	14 232	2 729	205	17 166
Ledningsgruppen exkl. vd	10 750	156	370	4 094	5 415	20 785	5 739	331	26 854
Totalt	17 900	260	684	5 970	10 203	35 017	8 468	536	44 021

1) Avvikelse från värde vid tilldelningstidpunkten enligt tabell på sid 53 beror på att kostnaden i tabellen ovan är beräknad enligt principer i IFRS 2 och periodiseras över intjäningsperioden och tar även hänsyn till verkligt utfall för tilldelning av prestationsaktier, medan beloppen i föregående tabell är beräknad utifrån en antagen tilldelning.

2) För ledningsgruppen finns inga utestående pensionsförpliktelser.

3) Från 2017 har Investor skapat en utökad ledningsgrupp som, utöver medlemmarna i Investors ledningsgrupp, inkluderar de ansvariga för Patricia Industries, samt HR-chefen.

Totala ersättningar - kostnadsförda löner, styrelsearvodet och andra ersättningar samt sociala kostnader

Totala ersättningar, Koncern (Mkr)	2017							2016						
	Fast lön ¹⁾	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensions-kostnader	Kostnader för personal-förmåner	Sociala kostnader	Totalt	Fast lön ¹⁾	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensions-kostnader	Kostnader för personal-förmåner	Sociala kostnader	Totalt
Moderbolaget	82	18	30	25	12	46	213	84	18	28	23	12	44	208
Dotterföretag	8 446	477	39	679	339	1 613	11 593	7 722	593	28	614	306	1 569	10 832
Totalt	8 528	495	70	704	351	1 659²⁾	11 806	7 806	611	56	637	318	1 613³⁾	11 040

1) Inkluderar semestertillägg och förändringar av semesterlöneskuld.

2) Varav 23 (21) Mkr avser sociala avgifter för långsiktig aktierelaterad lön.

Kostnadsförda löner och ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag och övriga anställda

Ersättningar, Koncern (Mkr)	2017				2016			
	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag ^{1,2)}	Varav rörlig lön ¹⁾	Övriga anställda	Totalt	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag ^{1,2)}	Varav rörlig lön ¹⁾	Övriga anställda	Totalt
Moderbolaget	39	7	61	100	35	6	67	102
Dotterföretag	80	25	8 842	8 923	119	36	8 196	8 315
Totalt	119	32	8 904	9 023	154	42	8 263	8 417

1) Antal i Moderbolaget 17 (15) personer och i dotterföretag 57 (55) personer.

2) Pensionskostnader för ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag tillkommer och uppgår till 17 (25) Mkr.

Långsiktig rörlig lön – programbeskrivningar

Genom programmen för långsiktig rörlig lön kopplas en del av medarbetarens totala ersättning till Investors långsiktiga utveckling. Investor har två program för långsiktig rörlig lön: Investorprogrammet samt programmet för Patricia Industries.

Investors program för långsiktig rörlig lön

Programmet består av följande två delar:

1) Aktiesparplan

Aktiesparplanen innebär att medarbetaren förvärvat alternativt tillför aktier i Investor till marknadspris under en, av styrelsen, angiven period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport ("Mätperioden"). För varje Investoraktie medarbetaren förvärvat eller tillfört tilldelas, efter en treårig kvalifikationsperiod, två optioner (Matchningsoptioner) samt en rätt att förvärva en Investoraktie för 10 kronor (Matchningsaktie). Matchningsaktien kan förväras under en fyraårsperiod efter kvalifikationsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en Investoraktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden.

Verkställande direktören, övriga ledningsgruppen och ytterligare maximalt 20 befattningshavare inom Investor ("högre befattningshavare") har skyldighet att investera minst 5 procent av sin fasta lön i Investoraktier under Aktiesparplanen. Övriga medarbetare har inte skyldighet att investera något belopp, men däremot rätt att investera så mycket att värdet av tilldelade Matchnings-

optioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes fasta årlöna. Högre befattningshavare har rätt att investera så mycket att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och 27 procent av respektive befattningshavarens fasta lön. För att verkställande direktören skulle delta fullt ut i Aktiesparplanen 2017 krävdes att han investerade eller tillförde cirka 32 procent av den fasta lönen i Investoraktier. Om verkställande direktören genom ovannämnda investering deltar fullt ut i Aktiesparplanen motsvarar det totala värdet av möjligheten att erhålla en Matchningsaktie och två Matchningsoptioner per förvärvat aktie under Aktiesparplanen cirka 27 procent av den fasta lönen.

2) Prestationsbaserat Aktieprogram enligt vilket högre befattningshavare deltar i utöver Aktiesparplanen

Högre befattningshavare har, utöver Aktiesparplanen, också rättighet (och skyldighet) att delta i ett Prestationsbaserat Aktieprogram. Detta program, vilket förutsätter deltagande i Aktiesparplanen, innebär att de efter en treårig kvalifikationsperiod har rätt att under fyra år därefter förvärva ytterligare Investoraktier ("Prestationsaktier") för ett pris per aktie motsvarande, i 2017 års program, 50 procent av det pris som befattningshavaren betalat per Deltagaraktie ("Förvärvspriset"). Denna rätt till förvärv gäller endast under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överträffar vissa mål under kvalifikationsperioden. Totalavkastningen mäts över en treårig kvalifikationsperiod. Investoraktiens genomsnittliga årliga totalavkastning (inklusive återinvesterade utdelningar) måste överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter för att ge befattningshavarna rätt att förvärva

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

det högsta antal Prestationsaktier som tilldelats respektive befattningshavare. Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får befattningshavaren inte förvärva några aktier. Om totalavkastningen ligger mellan den 10-åriga statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av antalet aktier som får förvärvas. Totalavkastningen mäts under kvalifikationsperioden kvartalsvis på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på nio mätpunkter.

Utdelningsjustering

På Matchnings- och Prestationsaktierna äger medarbetaren, i samband med att aktierna förvärvas av medarbetaren, rätt att erhålla kompensation för den utdelning som lämnats på aktierna under kvalifikationsperioden och fram till förvärvstidpunkten. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt och inte riskera att påverka beslut om utdelning på grundval av programmet för långsiktig aktierelaterad lön.

Säkringsåtgärder för personaloptions- och aktieprogram

Investors policy är att vidta åtgärder för att minimera effekterna på eget kapital från programmen i samband med en uppgång i Investors aktiekurs. För program utställda från och med år 2006 har Investor sedan tidigare återköpt egna aktier för att garantera leverans.

Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning för 2011-2017

Matchningsaktier 2011-2017

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2017	Förverkade matchningsaktier 2017	Lösta matchningsaktier 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	28 482	–	–	330	–	–	28 152 ⁴⁾	355,53	359,69	10,00	31/12 2023	3
2016	49 948	49 574	1 379	1 682	600	359,76	48 671 ⁴⁾	246,40	274,01	10,00	31/12 2022	3
2015	37 671	38 535	1 066	492	1 445	361,14	37 664 ⁴⁾	293,33	326,18	10,00	31/12 2021	3
2014	55 451	55 185	1 188	21	17 929	372,24	38 423	219,51	244,29	10,00	31/12 2020	3
2013	72 378	35 908	709	–	13 594	372,17	23 023	167,90	187,33	10,00	31/12 2019	3
2012	120 160	35 891	816	19	8 106	383,64	28 582	109,60	122,17	10,00	31/12 2018	3
2011	88 959	12 530	257	16	12 222	387,85	549	127,15	141,66	10,00	31/12 2017	3
Totalt	453 049	227 623	5 415	2 560	53 896		205 064					

1) Värden av matchningsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 56 för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier lösas innan intjänandeperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier utnyttjas inom 12 månader.

4) Matchningsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Matchningsoptioner 2011-2017

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsoptioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchningsoptioner 2017	Lösta matchningsoptioner 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	56 964	–	661	–	–	56 303 ⁴⁾	27,57	30,70	486,90	31/12 2023	3
2016	99 896	99 147	3 256	962	392,86	94 929 ⁴⁾	28,32	32,69	340,90	31/12 2022	3
2015	75 342	74 330	2 431	1 237	411,89	70 662 ⁴⁾	38,77	44,76	403,30	31/12 2021	3
2014	110 902	103 643	–	36 031	371,59	67 612	29,86	34,41	304,50	31/12 2020	3
2013	144 756	58 550	–	19 864	385,36	38 686	22,63	24,97	236,10	31/12 2019	3
2012	240 320	78 528	–	22 276	399,78	56 252	14,70	16,87	157,80	31/12 2018	3
2011	177 918	37 570	–	37 570	393,47	–	19,78	22,82	180,30	31/12 2017	3
Totalt	906 098	451 768	6 348	117 940		384 444					

1) Värden av matchningsoptionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 56 för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsoptioner lösas innan intjänandeperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsoptioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsoptioner utnyttjas inom 12 månader.

4) Matchningsoptioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Prestationsaktier 2011-2017

Utfärdade år	Maximalt antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2017	Förverkade prestationsaktier 2017	Lösta prestationsaktier 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier per 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år)
2017	121 591	–	–	–	–	–	121 591 ³⁾	92,81	102,77	202,89	31/12 2023	3
2016	231 067	231 067	6 288	1 991	–	–	235 364 ³⁾	66,74	74,26	138,28	31/12 2022	3
2015	163 585	169 416	4 611	–	–	–	174 027 ³⁾	80,59	89,84	157,98	31/12 2021	3
2014	258 017	272 089	3 287	115 197	41 266	365,24	118 913	62,79	70,03	116,08	31/12 2020	3
2013	320 473	106 359	2 592	–	15 105	369,55	93 846	49,33	54,26	87,29	31/12 2019	3
2012	457 517	151 212	3 574	–	44 385	404,08	110 401	32,69	36,41	56,31	31/12 2018	3
2011	663 784	126 210	1 647	–	127 857	388,51	–	20,56	23,14	123,03	31/12 2017	3
Totalt	2 216 034	1 056 353	21 999	117 188	228 613		854 142					

1) Värden av prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 56 för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Skillnaden mellan teoretiskt värde och verkligt värde förklaras främst av att förväntad personalomsättning beaktas vid fastställande av det teoretiska värdet. Vid beräkningen av verkligt värde enligt IFRS 2 beaktas inte

personalomsättning vid värderingen utan istället görs en justering av förväntat antal intjänade aktier eller optioner, vilken baseras på genomsnittligt historiskt utfall.

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

Beräkningen av verkligt värde, enligt IFRS 2, vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar

	2017			2016		
	Matchnings- aktie	Matchnings- option	Prestations- aktie	Matchnings- aktie	Matchnings- option	Prestations- aktie
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	405,77	405,77	405,77	284,09	284,09	284,09
Lösenpris	10,00	486,90	202,89	10,00	340,90	142,05
Antagen volatilitet ¹⁾	23%	23%	23%	28%	28%	28%
Antagen genomsnittlig löptid ²⁾	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel ³⁾	0%	3,0%	0%	0%	3,0%	0%
Risikfri ränta	-0,17%	-0,17%	-0,17%	-0,16%	-0,16%	-0,16%
Förväntat utfall ⁴⁾			50%			50%

- 1) Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Investors B-aktie, där löptiden på instrumentet är en påverkande faktor. Den historiska volatiliteten har legat i intervallet 15 till 30 procent.
- 2) Vid antagande om respektive instruments genomsnittliga löptid har man vid tilldelningstillfället beaktat historiskt lösenmönster samt instrumentens faktiska livslängd inom ramen för respektive program.
- 3) Utdelning för matchnings- och prestationsaktier kompenseras med ökning av antalet aktier.
- 4) Sannolikheten att uppnå prestationskraven beräknad utifrån historiska data och verifierad av externa bedömare.

Patricia Industries program för långsiktig rörlig lön

Patricia Industries program för långsiktig rörlig lön är baserat på samma struktur som Investors program för långsiktig rörlig lön, men är relaterat till värdeutvecklingen i Patricia Industries ("PI").

Instrumenten i PI:s program för långsiktig rörlig lön har tilldelats inom ramen för två Planer (som beskrivs närmare nedan): (i) PI:s Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen") och (ii) PI:s Nordamerikanska Dotterbolagsplan ("PI-NA-Planen"). Instrumenten har en löptid om upp till sju år och deltagare har, villkorat av egen investering i Investoraktier, tilldelats instrument som intjänas (s.k. vesting) under en treårig kvalifikationsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

Två kategorier av anställda deltar i programmet: (i) Ledande befattningshavare i PI och (ii) Övriga medarbetare i PI. Deltagare som är anställda i PI:s nordiska organisation erbjuds endast att delta i PI-BR-Planen medan deltagare som är anställda i PI:s nordamerikanska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen med 60 procent av sitt tilldelningsvärde och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

Generella villkor för instrumenten

För instrument tilldelade under PI-BR-Planen och PI-NA-Planen gäller följande villkor:

- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt.
- Instrument som tilldelas i kategorin Övriga medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna replikerar strukturen för Aktiesparplanen i Investor.
- Instrument som tilldelas i kategorin Ledande befattningshavare i PI inom ramen för de två Planerna kommer att bestå av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i Investor och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i Investor.
- Instrumenten intjänas (s.k. vesting) tre år efter tilldelning ("Kvalifikationsperioden").

- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter Kvalifikationsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under Kvalifikationsperioden bibehållit sin anställning i PI och behållit Deltagaraktierna (allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).
- Instrumenten är kontantavräknade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor för Ledande Befattningshavare i PI

Utöver den egna investeringen i Investoraktier, kommer följande prestationsvillkor att gälla för vissa instrument som ställs ut under programmet till Ledande Befattningshavare i PI (som replikerar strukturen för det Prestationsbaserade Aktieprogrammet i Investor).

Instrument tilldelade inom ramen för PI-BR-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 2 procentenheter och räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 10 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.

Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PI:s nordamerikanska helägda dotterbolag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 4 procentenheter och räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 12 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.

Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning för 2017

PI-BR-Planen

Matchningsaktier 2017

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings-aktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2017	Förverkade matchnings-aktier 2017	Lösta matchnings-aktier 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchnings-aktier 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	4 609						4 609 ⁴⁾	355,52	395,77	10,00	31/12 2023	3
Totalt	4 609						4 609					

Matchningsoptioner 2017

Utfärdade år	Antal tilldelade matchnings- optioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchnings- optioner 2017	Lösta matchnings- optioner 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchnings- optioner 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	9 218					9 218 ⁴⁾	31,51	44,00	486,90	31/12 2023	3
Totalt	9 218					9 218					

1) Värdet av matchningsaktierna/-optionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 57 för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan intjänandeperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 12 månader.

4) Matchningsaktier/-optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

Prestationsaktier 2017

Utfärdade år	Antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2017	Förverkade prestationsaktier 2017	Lösta prestationsaktier 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	23 899						23 899 ⁴⁾	92,81	106,11	202,89	31/12 2023	3
Totalt	23 899						23 899					

1) Värdet av prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan prestationsaktier lösas innan intjänandeperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.

4) Prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

PI-NA-Planen

Matchningsaktier 2017

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2017	Förverkade matchningsaktier 2017	Lösta matchningsaktier 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsaktier 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	10 430						10 430 ⁴⁾	356,31	396,95	10,00	31/12 2023	3
Totalt	10 430						10 430					

Matchningsoptioner 2017

Utfärdade år	Antal tilldelade matchningsoptioner	Antal vid årets ingång	Förverkade matchningsoptioner 2017	Lösta matchningsoptioner 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal matchningsoptioner 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	20 860					20 860 ⁴⁾	29,85	39,19	486,90	31/12 2023	3
Totalt	20 860					20 860					

Prestationsaktier 2017

Utfärdade år	Antal tilldelade prestationsaktier	Antal vid årets ingång	Utdelningsjustering 2017	Förverkade prestationsaktier 2017	Lösta prestationsaktier 2017	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal prestationsaktier 31/12 2017	Teoretiskt värde, kr ¹⁾	Verkligt värde, kr ²⁾	Lösenpris, kr	Slutförfallodag	Intjänandeperiod (år) ³⁾
2017	67 237						67 237 ⁴⁾	99,89	114,75	202,89	31/12 2023	3
Totalt	67 237						67 237					

1) Värdet av matchningsaktierna/-optionerna och prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.

3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier lösas innan intjänandeperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.

4) Matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Beräkningen av verkligt värde, enligt IFRS 2, vid tilldelningstillfället baseras på följande förutsättningar

	PI-BR-Planen			PI-NA-Planen		
	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	405,77	405,77	405,77	405,77	405,77	405,77
Lösenpris	10,00	486,90	202,89	10,00	486,90	202,89
Antagen volatilitet ¹⁾	23%	23%	23%	23%	23%	23%
Antagen genomsnittlig löptid ²⁾	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel ³⁾	0%	2,3%	0%	0%	4,0%	0%
Riskfri ränta	-0,17%	-0,17%	-0,17%	1,79%	1,79%	1,79%
Förväntat utfall ⁴⁾			50%			50%

1) Volatilitetsantagandet baseras på framtidsbedömningar med utgångspunkt från den historiska volatiliteten för Investors B-aktie, där löptiden på instrumentet är en påverkande faktor. Den historiska volatiliteten har legat i intervallet 15 till 30 procent.

2) Vid antagande om respektive instruments genomsnittliga löptid har man vid tilldelningstillfället beaktat historiskt lösenmönster samt instrumentens faktiska livslängd inom ramen för respektive program.

3) Utdelning för matchnings- och prestationsaktier kompenseras med ökning av antalet aktier.

4) Sannolikheten att uppnå prestationskraven beräknad utifrån historiska data och verifierad av externa bedömare.

Övriga program inom dotterföretagen

Investeringsprogram inom Investor Growth Capital (IGC)

Inom IGC fanns möjlighet, för utvalda seniora medarbetare, att i viss omfattning göra parallellinvesteringar med Investor alternativt erhålla vinstdelning. För mer information om dessa program, se not 31, Transaktioner med närstående.

Aktieinvesteringsprogram "management participation programs"

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i onoterade investeringar, inklusive Mölnlycke, Aleris, Permobil, Vectura, BraunAbility och Laborie, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom aktieinvesteringsprogram (management participation programs). För mer information om dessa program, se not 31, Transaktioner med närstående.

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

Ersättning till Moderbolagets styrelse

Årsstämman 2017 beslutade om ett totalt styrelsearvode om 10.230 (9.995) Tkr, varav 9.110 (8.910) Tkr i form av kontantarvode och syntetiska aktier och 1.120 (1.085) Tkr som utskottsarvode.

Syntetiska aktier 2008–2017

Från och med 2008 kan styrelseledamot välja att erhålla del av bruttoarvodet, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier. Det beslut årsstämman tog avseende syntetiska aktier 2017 överensstämmer i allt väsentligt med det beslut som togs vid årsstämman 2016. För år 2017 hade ledamot möjlighet att erhålla 50 procent av värdet av arvodet 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 en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier, på samma sätt som gäller för en B-aktie, blir beroende av värdemässiga upp- och nedgångar samt utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2022 då

varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. Vid det konstituerande styrelsesammanträdet i maj 2017 antog styrelsen, i likhet med 2016, 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 Investoraktier, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

Styrelseledamotens rätt att erhålla utbetalning, inträder, i förhållande till vardera 25 procent av tilldelade syntetiska aktier, efter publicering av bokslutskommunikén respektive de tre kvartalsrapporterna under femte året efter den bolagsstämma som beslutade om tilldelning av de syntetiska aktierna. För den händelse styrelseledamoten avgår som styrelseledamot innan utbetalningsdag äger styrelseledamoten inom tre månader efter det att styrelseledamoten avgått begära att utbetalningstidpunkten tidigareläggs, och inträder, i förhållande vardera till 25 procent av samtliga tilldelade syntetiska aktier efter publicering av bokslutskommunikén respektive de tre kvartalsrapporterna under året efter det då sådan begäran inkommit till bolaget.

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2017

Total ersättning år 2017 (Tkr)	Kontant styrelsearvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelningstidpunkten	Utskottsarvode	Totalt arvode, värde vid tilldelningstidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programsyntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2017 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2017 ¹⁾	Utdelningsjustering	Lösta syntetiska aktier 2017	Antal syntetiska aktier per 31/12 2017
Jacob Wallenberg ²⁾	2 450		340	2 790			544	3 334	8 463		228	8 691	–
Marcus Wallenberg ²⁾	1 420			1 420				1 420					
Josef Ackermann	328	328		655	221	–27	127	976	7 042	802	190	2 028	6 006
Gunnar Brock ³⁾	328	328	175	830	221	–27	145	1 169	7 324	802	197	2 317	6 006
Sune Carlsson ⁴⁾							145	145	2 257		61	2 317	–
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	328	328	175	830	148	–27		950	3 383	802	91		4 276
Tom Johnstone, CBE	328	328	85	740	221	–27	145	1 079	7 324	802	197	2 317	6 006
Carola Lemne ⁵⁾						74	145	219	3 941		106	2 317	1 730
Grace Reksten Skaugen	655		260	915				915					
Hans Stråberg	328	328		655	221	–27	145	994	7 324	802	197	2 317	6 006
Lena Treschow Torell	328	328	85	740	221	–27	145	1 079	7 324	802	197	2 317	6 006
Peter Wallenberg Jr. ⁴⁾					128		145	273	5 177		139	2 317	2 999
Sara Öhrvall	328	328		655	94	–27		721	2 147	802	58		3 008
Total	6 818	2 293	1 120	10 230	1 549	–191	1 687	13 275	61 705	5 616	1 663	26 941	42 044

- 1) Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 5 maj till 11 maj 2017: 408,20 kronor.
- 2) Arvodet tillsammans med tillhörande sociala avgifter och moms faktureras via bolag. Detta förfarande är kostnadsneutralt för Investor.
- 3) Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 1.040 Tkr till Gunnar Brock.
- 4) Styrelseledamot till och med 12/5 2015.
- 5) Styrelseledamot till och med 6/5 2014.

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2016

Total ersättning år 2016 (Tkr)	Kontant styrelsearvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelningstidpunkten	Utskottsarvode	Totalt arvode, värde vid tilldelningstidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programsyntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2016 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2016 ¹⁾	Utdelningsjustering	Lösta syntetiska aktier 2016	Antal syntetiska aktier per 31/12 2016
Jacob Wallenberg ²⁾	2 400		330	2 730	329		25	3 084	15 612		569	7 718	8 463
Marcus Wallenberg ²⁾	1 390			1 390				1 390					
Josef Ackermann	320	320		640	229	77		946	5 668	1 167	207		7 042
Gunnar Brock ³⁾	320	320	170	810	240	77	7	1 134	7 926	1 167	289	2 058	7 324
Sune Carlsson ⁴⁾					88		7	94	4 163		152	2 058	2 257
Johan Forssell													
Magdalena Gerger	320	320	170	810	87	77		974	2 138	1 167	78		3 383
Tom Johnstone, CBE	320	320	80	720	240	77	7	1 044	7 926	1 167	289	2 058	7 324
Carola Lemne ⁵⁾					153		7	160	5 788		211	2 058	3 941
Grace Reksten Skaugen	640		255	895				895					
Hans Stråberg	320	320		640	240	77	7	964	7 926	1 167	289	2 058	7 324
Lena Treschow Torell	320	320	80	720	240	77	7	1 044	7 926	1 167	289	2 058	7 324
Peter Wallenberg Jr. ⁴⁾					201		7	208	6 980		255	2 058	5 177
Sara Öhrvall	320	320		640	38	77		756	946	1 167	34		2 147
Total	6 670	2 240	1 085	9 995	2 083	542	72	12 692	72 997	8 170	2 662	22 124	61 705

- 1) Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 12 maj till 18 maj 2016: 274,17 kronor.
- 2) Arvodet tillsammans med tillhörande sociala avgifter och moms faktureras via bolag. Detta förfarande är kostnadsneutralt för Investor.
- 3) Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 1.174 Tkr till Gunnar Brock.
- 4) Styrelseledamot till och med 12/5 2015.
- 5) Styrelseledamot till och med 6/5 2014.

Not 9. forts. Anställda och personalkostnader

Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar

Kostnader för aktierelaterade ersättningar, Mkr	2017	2016
Koncernen		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	76	56
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	18	5
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	23	21
Totalt	117	82
Moderbolaget		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	23	23
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	7	5
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	22	20
Totalt	52	48
Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr		
Koncernen		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	52	312
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	51	33
Moderbolaget		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	52	312
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	22	27

Not 10. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2017	2016
Huvudrevisor		
<i>Deloitte</i>	<i>Deloitte</i>	<i>Deloitte</i>
Revisionsuppdrag	36	25
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	2
Skatterådgivning	4	5
Andra uppdrag	3	3
Totalt huvudrevisor	44	35
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	1	4
Totalt övriga revisorer	1	4
Totalt	45	39

Not 11. Operationell leasing

Redovisningsprinciper

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Operationell leasing utgörs främst av lokalyror, leasing av bilar och kontorsinventarier.

Icke uppsägningsbara framtida leasingavgifter

	2017	2016
Mindre än 1 år från balansdagen	-892	-797
1-5 år från balansdagen	-1 597	-1 539
Mer än 5 år från balansdagen	-1 034	-1 067
Totalt	-3 523	-3 403

Not 11. forts. Operationell leasing

Årets kostnader		
Minimileaseavgifter	-985	-829
Variabla avgifter	0	0
Totalt	-985	-829

Icke uppsägningsbara framtida leasingintäkter

	2017	2016
Mindre än 1 år från balansdagen	21	21
1-5 år från balansdagen	33	26
Mer än 5 år från balansdagen	22	24
Totalt	76	71

Årets intäkter

Minimileaseintäkter	22	21
Variabla intäkter	1	2
Totalt	24	22

Not 12. Aktier och andelar i intresseföretag

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Investor, direkt eller indirekt, har ett betydande inflytande vilket vanligen innebär 20-50 procent av röstetalet. Redovisning av intresseföretag är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet. Koncernen tillämpar kapitalandelsmetoden för onoterade innehav i de fall då Investor i stor utsträckning är involverad i verksamheten.

Vissa av de onoterade intresseföretagen inom Patricia Industries och samtliga noterade intresseföretag styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p.18-19.

Intresseföretagsredovisning enligt kapitalandelsmetoden

Kapitalandelsmetoden tillämpas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretaget motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella koncernmässiga över- och undervärden.

Koncernens andel i intresseföretagets resultat hänförligt till Moderbolagets ägare justeras för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden redovisas i koncernens resultaträkning som "Andelar i intresseföretags resultat". Dessa resultatandelar med avdrag för erhållna utdelningar från intresseföretagen utgör den huvudsakliga förändringen av det redovisade värdet på andelar i intresseföretag. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretagen redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat.

Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet inklusive transaktionskostnader och ägarföretagets andel av det verkliga värdets netto av intresseföretagets identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill enligt motsvarande principer som gäller för förvärv av dotterföretag.

När koncernens andel av redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhavanden utan säkerhet, vilka till sin ekonomiska innebörd utgör del av ägarföretagets nettoinvestering i intresseföretaget. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Specifikation av redovisat värde enligt kapitalandelsmetoden

	31/12 2017	31/12 2016
Vid årets början	3 875	3 336
Förvärv	20	2
Avyttringar	-	-30
Andel i intresseföretagens resultat	390	516
Valutakursdifferenser m.m.	55	51
BR Totalt redovisat vid årets slut	4 340	3 875