

Bolagsstyrningsrapport

Investor tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning enligt vilken denna bolagsstyrningsrapport är upprättad. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara". Principen innebär att ett företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men ska då ange förklaringar till avvikelsen. Koden innebär bland annat att bolaget i samband med årsredovisningen ska avge en särskild rapport om bolagsstyrningsfrågor där bolaget beskriver hur koden tillämpats under det senaste räkenskapsåret.

Denna bolagsstyrningsrapport avser verksamhetsåret 2006 samt redogör för valberedningens arbete inför årsstämman 2007. Rapporten är ej granskad av Investors revisorer. Avvikelse från koden kommer att redogöras för i samband med respektive avsnitt. Enligt tillämpningsanvisningar från Kollegiet för bolagsstyrning ingår, från och med 2006, Styrelsens rapport om intern kontroll som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Avvikelse från koden

- Investor uppfyller inte samtliga av kodens oberoende-kriterier för styrelsen

Avvikelse från koden redovisas och förklaras mer detaljerat under respektive avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

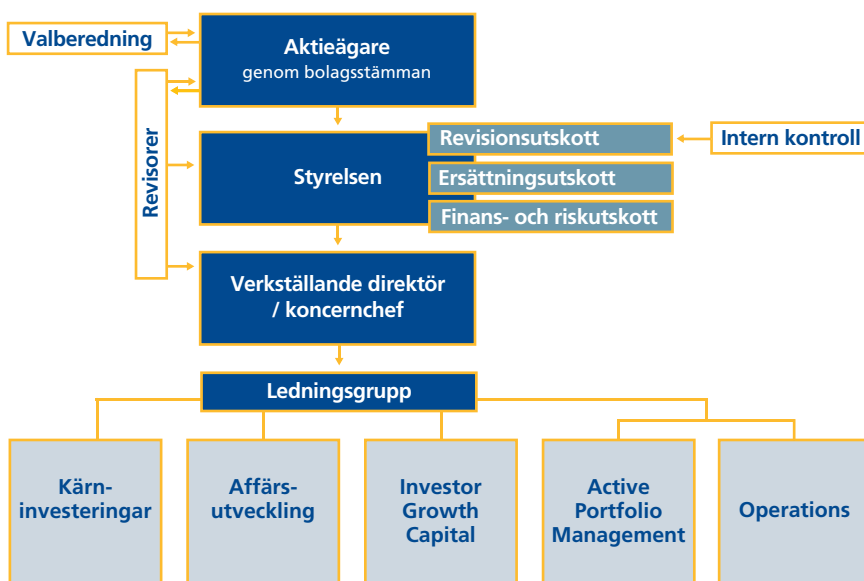
Bolagsstyrning inom Investor

Bolagsstyrning definierar de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. I ett aktiebolag som Investor fördelas styrning, ledning och kontroll mellan aktieägarna, styrelsen samt verkställande direktören och koncernledningen. Bolagsstyrningen regleras av svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Stockholmsbörsen samt andra regler och rekommendationer som exempelvis Svensk kod för bolagsstyrning. För mer information om lagar och praxis för svensk bolagsstyrning se dokumentet "Special features of Swedish corporate governance" på hemsidan för Kollegiet för svensk bolagsstyrning, www.bolagsstyrning.se.

Utöver lagstiftning, regler och rekommendationer samt Svensk kod för bolagsstyrning utgör bolagets bolagsordning ett centralt dokument som bland annat fastställer bolagets firma, var styrelsen har sitt säte, bolagets verksamhetsinriktning samt uppgifter rörande aktiekapitalet. För Investors bolagsordning, se Investors hemsida www.investorab.com, avsnitt bolagsstyrning.

Investors högsta beslutande organ är bolagsstämman. Bolagsstämman beslutar om hur valberedningen ska utses. Valberedningen ger förslag om styrelsens sammansättning för årsstämmans beslut. För att effektivisera och fördjupa sitt arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat tre utskott: Revisionsutskottet, Ersättningsutskottet samt Finans- och riskutskottet. Utskottens ansvarsområden och arbete beskrivs närmare under respektive avsnitt nedan.

Bolagsstyrning inom Investor



Huvudsakliga externa regelverk som påverkar styrningen av Investor:

- Aktiebolagslagen
- Noteringsavtalet med Stockholmsbörsen
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på Investors interna styrdokument:

- Instruktioner, arbetsordningar
- Policies till exempel risk- och compliance
- Processbeskrivningar för respektive affärsområde

Investor har som styrdokument, instruktioner, arbetsordningar och policies för styrelsen och verkställande direktören, vilka tydliggör ansvarsfördelningen och styrningen inom koncernen. De externa revisorerna, som utses av årsstämman, granskar bolagets finansiella rapportering samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning. Funktionen för intern kontroll utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende den interna kontrollstrukturen.

Investors helägda investeringsverksamhet är organiserad i fem avdelningar: Kärninvesteringar, Affärsutveckling, Investor Growth Capital, Active Portfolio Management och Operations. I Operations ingår funktioner såsom Finans, HR, Information och research, IT, Risk och Treasury. Investors ledningsgrupp består, utöver verkställande direktören, av ansvarig person för Kärninvesteringar, Affärsutveckling, Investor Growth Capital samt Operations.

Bild på föregående sida visar övergripande styrningsstrukturen för Investor.

Aktier och ägande i Investor

Vid utgången av 2006 hade Investor 134.230 aktieägare enligt det av VPC AB förda aktieägarregistret. Sett till ägarandel, dominerar institutionella ägare; 87 procent av aktierna ägs av 13.417 institutionella ägare. Den enskilt största kategorin, beträffande ägarandel, utgörs av stiftelser. Investors aktiekapital uppgick till 4.795 Mkr bestående av totalt 767 miljoner aktier fördelade på 312 miljoner A-aktier och 455 miljoner B-aktier. A-aktier berättigar till en röst medan B-aktier berättigar till en tiondels röst, men båda slagen innebär samma rätt till utdelning. För Investors utdelningspolicy, se Investors årsredovisning 2006 sidan 6.

Investors 10 största aktieägare sorterade efter röstandel 31 december 2006¹⁾

	31/12 2006	
	% av röster	% av kapital
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	40,0	18,6
SEB-Stiftelsen	4,9	2,3
Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse	4,1	1,9
Skandia Liv	3,9	2,5
Swedbank Robur Fonder	3,6	3,7
Nordeas värdepappersfonder	2,7	1,5
Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond	2,6	1,2
Custodial Trust Company	1,9	0,9
Alecta	1,5	2,8
JP Morgan Chase Bank	1,4	2,6

1) Direkt- och förvaltarregistrerade innehav hos VPC

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är Investors högsta beslutande organ. Årsstämman i Investor hålls i Stockholmsområdet under första halvåret varje år. När och på vilken ort stämman kommer att hållas offentliggörs senast i

samband med tredje kvartalsrapporten. Information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman, och vid vilken tidpunkt en sådan begäran måste vara bolaget tillhanda för att den med säkerhet kan tas upp i kallelsen, meddelas också aktieägarna senast vid tredje kvartalsrapporten. Kallelse till årsstämman offentliggörs tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman. På årsstämman informeras om bolagets utveckling det gångna året och beslut tas i ett antal centrala ärenden, såsom förändringar i bolagsordningen, val av revisorer, ansvarsfrihet för styrelsen, ersättning till styrelsen och revisorerna, beslut om antalet styrelseledamöter och ny styrelse för perioden fram till och med nästa årsstämma samt utdelning. Investor eftersträvar alltid att styrelsen, ledningsgruppen och minst en revisor är närvarande vid bolagsstämman.

För att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämman ska aktieägaren vara införd i aktieboken samt anmäla sig till bolaget inom viss tid. De aktieägare som inte kan närvara personligen, exempelvis utländska aktieägare, har möjlighet att delta via ett ombud. Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, måste begära att vara införd i aktieboken viss tid före bolagsstämman för att ha rätt att delta i stämman. Aktieägaren uppmanas att underrätta sin bank eller förvaltare i god tid om detta. Anmälan till årsstämman kan göras via Investors hemsida, via telefon eller via ifylld inbjudan.

För att möjliggöra för icke svensktalande aktieägare att delta, simultantolkas bolagsstämman till engelska. Allt informationsmaterial finns att tillgå på både svenska och engelska.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet av avgivna röster. I vissa beslutsfrågor vid bolagsstämman föreskriver dock den svenska aktiebolagslagen att ett förslag ska godkännas av en högre andel av de på bolagsstämman företrädde aktierna och avgivna rösterna.

INVESTORS ÅRSSTÄMMA 2006

Investors årsstämma 2006 hölls på Cirkus i Stockholm den 21 mars. På stämman deltog 921 aktieägare inklusive ombud, vilka representerade 72,7 procent av rösterna och 52,8 procent av kapitalet. Investors styrelse och ledning samt bolagets två revisorer var närvarande vid stämman.

Följande beslut av materiell betydelse fattades:

- till stämмоordförande valdes Jacob Wallenberg,
- årsredovisningen ansågs framlagd i behörig ordning,
- utdelning till aktieägarna om 3,50 kronor per aktie,
- styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2005,
- Sune Carlsson, Sirkka Hämmäläinen, Håkan Mogren, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Björn Svedberg och

Jacob Wallenberg omvaldes till ordinarie styrelseledamöter. Grace Reksten Skaugen, Peter Wallenberg Jr och Börje Ekholm nyvaldes,

- Jacob Wallenberg omvaldes till styrelseordförande,
- styrelsearvodet för 2006 fastställdes till totalt 6.937,5 Tkr att fördelas med 1.875 Tkr till styrelseordförande, 500 Tkr till respektive styrelseledamot som ej är anställd i bolaget och sammanlagt 1.062,5 Tkr som ersättning för arbete i styrelseutskotten,
- föreslagna ändringar i bolagsordningen godkändes,
- styrelsens förslag beträffande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen för 2006 samt program för långsiktig aktierelaterad lön för bolagsledningen och övriga medarbetare godkändes,
- styrelsens förslag om förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt förvärv för att möjliggöra säkring av kostnader sammanhängande med programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2006 godkändes,
- överlåtelse av aktier i Novare Human Capital till vissa av dess anställda ledande befattningshavare godkändes samt
- det förslag som lagts fram avseende valberedning godkändes.

Inför bolagsstämman 2002 gavs alla aktieägare möjlighet att delta i stämman via Investors hemsida. Efterfrågan på denna tjänst var då mycket begränsad ställd i förhållande till kostnaden för produktion och administration. Baserat på detta har Investor tillsvidare gjort bedömningen att inte sända stämman via hemsidan. Istället har Investor, dagen efter stämman, publicerat verkställande direktörens anförande på Investors hemsida.

Protokollet från årsstämman har funnits tillgängligt på Investors hemsida i en svensk och en engelsk version. Samtliga erforderliga dokument inför årsstämman så som redogörelse för valberedningens arbete och fullständiga förslag publiceras på Investors hemsida viss tid före årsstämman.

INVESTORS ÅRSSTÄMMA 2007

2007 års årsstämma kommer att äga rum den 27 mars på City Conference Centre i Stockholm. Ort och datum offentliggjordes i samband med tredje kvartalsrapporten 2006. Information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och vid vilken tidpunkt en sådan begäran ska vara bolaget tillhanda för att det med säkerhet ska kunna tas upp i kallelsen, meddelades också vid tredje kvartalsrapporten. Information om årsstämman finns på Investors hemsida.

Nomineringsprocess för val av styrelse och revisorer

Årsstämman i Investor beslutar hur Investors valberedning ska utses. Vid årsstämman 2006 beslutades att Investor ska ha en valberedning som, jämte Investors styrelseordförande, består av en representant för de fyra till röstetalet största aktieägarna i Investor. Valberedningens sammansättning baseras på av VPC tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare per den 31 augusti 2006. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder offentliggörs senast sex månader före kommande årsstämma. Den person som representerar den största ägaren i röster räknat ska, om ej annat bestämts, utses till valberedningens ordförande.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Om kretsen av de till röstetalet största aktieägarna väsentligt ändras, förändras valberedningens sammansättning för att reflektera detta. Förändringar i valberedningens sammansättning offentliggörs så snart förändringen skett. Om endast marginella förändringar i röstetal äger rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman, och om inte särskilda skäl föreligger, behöver det inte ske någon förändring i valberedningens sammansättning.

Valberedningen ansvarar för att bereda och presentera förslag avseende styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode (uppdelat på ordförande, ledamöter och utskott), ordförande vid stämman, samt arvodering av revisorer och i förekommande fall val av revisorer. Aktieägarna har möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Valberedningens förslag offentliggörs i samband med kallelsen till den kommande årsstämman.

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2007

Valberedningens sammansättning, inför årsstämman 2007, offentliggjordes den 27 september 2006. I enlighet med beslut vid årsstämman 2006 ingår i valberedningen, utöver styrelseordföranden, representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna i Investor. De fyra största ägarna utgjordes, den 31 augusti 2006, av Wallenbergstiftelserna, SEB-Stiftelsen, Skandia Liv och Swedbank Robur Fonder. Följande representanter utsågs att tillsammans med styrelsens ordförande utgöra Investors valberedning: Johan Stålhand för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Lars Isacson för SEB-Stiftelsen, Caroline af Ugglas för Skandia Liv, Mats Lagerqvist för Swedbank Robur Fonder och Jacob Wallenberg, styrelseordförande i Investor. På valberedningens första möte utsågs Johan Stålhand, som representerar Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Investors största ägare i röster räknat, till ordförande. Valberedningen representerar tillsammans drygt 50 procent av rösterna i Investor (per den 31 december 2006).

Valberedningen har, i enlighet med beslut på Investors årsstämma 2006, haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på Investors årsstämma 2007 avseende: stämmodordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvoden, revisorer och revisionsarvoden. Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag.

Valberedningens förslag och redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2007 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter och revisorer offentliggörs i samband med kallelsen och presenteras på årsstämman 2007.

Valberedningen har haft sex protokollförda möten samt kontakt däremellan. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning har styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, diskuterats. Valberedningen har tagit del av utvärderingen av årets revisionsinsats samt Revisionsutskottets framtagna förslag till val av revisorer och arvodering av revisionsinsatsen.

Valberedningsrepresentant inför årsstämman 2007	Representerar	31/8-06 % av röster	31/12-06 % av röster
Johan Stålhand	Knut och Alice Wallenbergs stiftelse	40,0 %	40,0 %
Lars Isacson	SEB-Stiftelsen	4,9 %	4,9 %
Caroline af Ugglas	Skandia Liv	3,9 %	3,9 %
Mats Lagerqvist	Swedbank Robur		
Jacob Wallenberg	Fonder Styrelseordförande i Investor AB	3,6 %	3,6 %

Styrelse

Styrelsen utses av bolagsstämman. Styrelsen ska för ägarnas räkning förvalta Investor genom att fastställa mål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa system för uppföljning och kontroll av de etablerade målen. Det är också styrelsens ansvar att säkerställa korrekt informationsgivning till bolagets intressenter, efterlevnad av lagar och regler samt etablering av etiska riktlinjer. Styrelsens arbete med säkerställande av kvalitén i Investors finansiella rapportering beskrivs i avsnittet om Styrelsens rapport om intern kontroll.

Styrelsen i Investor ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst elva ledamöter. Årsstämman beslutar det exakta antal styrelseledamöter styrelsen ska bestå av intill nästa årsstämma. Styrelsen biträds av en styrelsesekreterare som inte är ledamot i styrelsen. Styrelseledamöterna ska ägna Investor den tid och omsorg som uppdraget kräver. Varje styrelseledamot ansvarar för att begära in

eventuell kompletterande information som han/hon anser nödvändig för att fatta underbyggda beslut. För att ge nya ledamöter kunskap om Investors verksamhet genomgår de en omfattande introduktionsutbildning inom Investor som bland annat innefattar möten med bolagets avdelningschefer.

Styrelseordföranden utses av årsstämman. Styrelseordföranden ska bland annat organisera och leda styrelsearbetet, se till att styrelsen kontinuerligt fördjupar sina kunskaper om bolaget, förmedla synpunkter från ägarna samt vara ett stöd för verkställande direktören. Styrelseordföranden och verkställande direktören tar fram förslag till dagordning för styrelsemöten. Styrelseordföranden kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar även för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsens arbete styrs, utöver lagar och rekommendationer, av den årligen fastställda arbetsordningen. Arbetsordningen behandlar styrelsens arbete samt innehåller också instruktioner för verkställande direktören samt bolagets Ersättningsutskott, Revisionsutskott och Finans- och riskutskott. I arbetsordningen framgår det bland annat att:

- styrelsen ska sammanträda minst fem gånger per år och vid brådskande ärenden kan sammanträden hållas i form av telefon- eller videokonferenser,
- verkställande direktören undertecknar bolagets delårsrapporter och bokslutskommuniké,
- vissa ärenden ska behandlas på varje styrelsesammanträde samt att särskilda beslut ska fattas vid det konstituerande sammanträdet,
- specifika ärenden alltid kräver styrelsebeslut, styrelseledamöterna ska erhålla underlag för de frågor som ska behandlas på styrelsemötena i god tid före dessa möten och varje månad erhålla rapport beträffande bolagets verksamhet och utveckling samt
- revisorerna ska inbjudas att vid minst ett styrelsemöte rapportera om revisionsarbetet utan att representanter från bolagsledningen deltar.

Arbetsordningen beskriver vidare hur styrelseprotokoll ska upprättas och distribueras till medlemmarna samt hur styrelsen ska informeras i samband med exempelvis pressmeddelanden. Arbetsordningen innehåller också riktlinjer för vilka beslut som styrelsen kan delegera till verkställande direktören.

Investors styrelse utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen. En gång per år görs en formell utvärdering som diskuteras med den verkställande direk-

tören. En gång per år utvärderas styrelsens arbete genom att styrelsen anonymt besvarar ett frågeformulär varefter svaren sammanställs av styrelsens sekreterare. Resultatet av utvärderingen diskuteras i styrelsen. Därutöver har styrelseordföranden en enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen delges valberedningen.

INVESTORS STYRELSE 2006

Styrelsen har från årsstämman 2006 bestått av tio ledamöter och inga suppleanter. På årsstämman 2006 omvaldes Jacob Wallenberg, Anders Scharp, Sune Carlsson, Sirkka Hämäläinen, Håkan Mogren, O. Griffith Sexton samt Björn Svedberg. Ulla Litzén avböjde omval till styrelsen. Peter Wallenberg Jr, Grace Reksten Skaugen samt Börje Ekholm nyvaldes. Börje Ekholm är den enda styrelseledamoten som ingår i bolagets ledning. Jacob Wallenberg valdes av årsstämman till styrelsens ordförande för tiden intill nästa årsstämma. Styrelsen utsåg Anders Scharp till vice ordförande vid det konstituerande sammanträdet. För närmare presentation av styrelsen, se Investors årsredovisning 2006 samt Investors hemsida.

OBEROENDE FÖR 2006 ÅRS STYRELSE

Under valberedningens arbete inför årsstämman 2006 diskuterade valberedningen bland annat frågan kring de föreslagna styrelseledamöternas oberoende. Inför årsstämman 2006 bestod valberedningen av Jacob Wallenberg (ordförande), Marcus Wallenberg (Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse), Lars Isacson (SEB-stiftelsen), Caroline af Ugglas (Skandia Liv) samt Peter Rudman (Nordea).

Styrelsesammansättningen i Investor uppfyller Stockholmsbörsens krav med avseende på oberoende ledamöter.

Styrelsesammansättningen avviker dock från den regel i bolagsstyrningskoden som anger att en majoritet av de bolagsstämnovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Enligt valberedningens uppfattning är hälften av de föreslagna styrelseledamöterna oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Två av tio styrelseledamöter har suttit i bolagets styrelse mer än 12 år; nämligen Anders Scharp och Håkan Mogren och anses därför enligt koden ej vara oberoende. Därutöver anses Björn Svedberg som uppbär arvode från Investor utöver styrelsearvodet, Peter Wallenberg Jr som varit anställd i dotterbolaget Grand Hôtel Holdings under de tre senaste åren samt verkställande direktören Börje Ekholm inte heller vara oberoende enligt bolagsstyrningskoden. Några av styrelsemedlemmarna är styrelsemedlemmar i bolag som ingår bland Investors kärninvesteringar och uppbär styrelsearvoden från dessa bolag. Valberedningen anser att sådana styrelsearvoden inte innebär att dessa ledamöter ska anses beroende av Investor eller dess ledning. Valberedningens bedömning inför årsstämman 2006 var att de tio ledamöterna är mycket väl lämpade att utgöra Investors styrelse under kommande mandatperiod. Det har bedömts viktigt att Investor med sin aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang har styrelseledamöter med lång erfarenhet och närhet till Investor och dess affärsmodell.

Styrelsesammansättningen uppfyller bolagsstyrningskodens regel att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Respektive styrelseledamots oberoende presenteras i tabellen nedan.

Ledamot	Invald	Befattning	Född	Nationalitet	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Jacob Wallenberg	1998	Ordförande	1956	Svensk	Ja	Nej ⁵⁾
Anders Scharp	1988	Vice ordförande	1934	Svensk	Nej ¹⁾	Ja
Sune Carlsson	2002	Ledamot	1941	Svensk	Ja	Ja
Börje Ekholm	2006	Ledamot	1963	Svensk	Nej ²⁾	Ja
Sirkka Hämäläinen	2004	Ledamot	1939	Finsk	Ja	Ja
Håkan Mogren	1990	Ledamot	1944	Svensk	Nej ¹⁾	Ja
O. Griffith Sexton	2003	Ledamot	1944	Amerikan	Ja	Ja
Grace Reksten Skaugen	2006	Ledamot	1953	Norsk	Ja	Ja
Björn Svedberg	1998	Ledamot	1937	Svensk	Nej ³⁾	Nej ⁵⁾
Peter Wallenberg Jr	2006	Ledamot	1959	Svensk	Nej ⁴⁾	Nej ⁵⁾

1) Har varit styrelseledamot i bolaget i mer än 12 år.

2) Verkställande direktör.

3) Erhåller ersättning från Investor utöver styrelseuppdraget.

4) Har under de senaste tre åren varit anställd i närstående bolag.

5) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2006

2006 har varit ett intensivt år för Investor vilket också i hög grad påverkat styrelsearbetet. Under året har hållits 19 styrelsemöten varav sju ordinarie, ett konstituerande och elva extraordinarie styrelsemöten. Respektive ledamots närvaro presenteras i tabellen nedan. Sekreterare vid styrelsemötena har varit advokat Hans Wibom. Inför styrelsemötena har ledamöterna tillställts omfattande skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet.

Styrelsearbetet under året har framför allt präglats av två strategiskt viktiga och därtill komplicerade ärenden. Det ena var Investor och EQT IVs gemensamma publika bud på samtliga utestående aktier i Gambro AB. Budet var det största kontantbud som gjorts på ett svenskt företag och föregicks av omfattande arbete och såväl förberedelserna som genomförandet har behandlats i styrelsen.

Det andra ärendet som styrelsen har haft anledning att noga analysera och diskutera har varit MAN:s bud på Scania. Baserat på underlag från Investors ledning har styrelsen haft att behandla ett antal med budet sammanhängande frågor av finansiell och strategisk natur.

Bland de övriga frågor som styrelsen har haft att ta ställning till har varit försäljningen av Investor Asia Limited till EQT Partners liksom Investors engagemang i EQT:s nya fonder, EQT Greater China II samt EQT V. Styrelsen har också behandlat Logica CMG:s bud på WM-data samt frågor kring uppdelningen mellan Electrolux och Husqvarna. Dessutom har ett antal planer för värdeskapande i kärninvesteringarna diskuterats.

Styrelsen och inte minst Ersättningsutskottet, har varit engagerade i framtagandet av det nya långsiktiga ersättningsprogrammet med såväl rörlig som aktierelaterad ersättning till ledningen och övrig personal. Programmet som också diskuterats med ett antal större aktieägare innehåller krav på egna investeringar från personalen och krav på målpuppfyllelse. Styrelsen har också beslutat att den exponering som kan uppkomma på grund av värdestegring i de Investoraktier som omfattas av programmet ska

elimineras genom återköp av egna aktier, något som också årsstämman 2006 fattade beslut om.

På förslag från bolagsledningen och efter ingående diskussioner om Investors långsiktiga strategi och anpassning bland annat till nya förhållanden på förvärvsmarknaden beslutade styrelsen att Investors verksamhet ska indelas i fyra affärsområden: Kärninvesteringar, Operativa investeringar, Private Equity investeringar och Finansiella investeringar. Förändringar på marknaden har också ställt ökade krav på behandling av bolagsstyrningsfrågor beträffande bolagen inom de olika affärsområdena.

Inom området för Operativa investeringar har styrelsen utöver det genomförda Gambro-förvärvet tagit del av omfattande presentationer och behandlat ett antal potentiella förvärv.

En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras vid varje ordinarie styrelsemöte, bland annat inför bokslutskommunikén och delårsrapporterna. Styrelsen får också månadsvis rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas också rapporter beträffande det löpande arbetet inom de fyra affärsområdena med fördjupade analyser och åtgärdsförslag beträffande ett eller flera intressebolag vid varje styrelsesammanträde.

Utskottsarbetet utgör en betydande del av styrelsearbetet och vid varje styrelsesammanträde lämnas rapporter från Ersättningsutskottet, Revisionsutskottet samt Finans- och riskutskottet beträffande beslut och rekommendationer som dessa lämnat relaterade bland annat till ersättningsfrågor, skatte- och redovisningsfrågor samt riskpolicies.

Bolagets revisor har under året medverkat vid ett styrelsemöte där styrelsemedlemmarna har haft möjlighet att ställa frågor till revisorn utan att representanter för bolagsledningen varit närvarande. Under året har också en utvärdering av styrelsearbetet genomförts, till grund för valberedningens arbete och styrelsearbetets fortsatta bedrivande.

Namn	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Finans- och riskutskott	Närvaro styrelsemöten	Närvaro utskottsmöten	Styrelsearvode Tkr	Arvode Revisionsutskott, Tkr	Arvode Ersättningsutskott, Tkr	Arvode Finans- och riskutskott, Tkr	Totalt arvode Tkr
Jacob Wallenberg	■	■		100%	100%	1 875	125,0	125,0		2 125,0
Anders Scharp		■		100%	100%	500		62,5		562,5
Sune Carlsson	■			100%	100%	500	187,5			687,5
Börje Ekholm			■	100%	75%	–			–	–
Sirkka Hämmäläinen			■	95%	100%	500			62,5	562,5
Håkan Mogren	■			87% ¹⁾	100%	500	125,0			625,0
O. Griffith Sexton		■		89%	57%	500		62,5		562,5
Grace Reksten Skaugen			■	100%	75%	500			62,5	562,5
Björn Svedberg			■	100%	80%	500			125,0	625,0
Peter Wallenberg Jr	■			100%	75%	500	125,0			625,0
						5 875	562,5	250,0	250,0	6 937,5

■ Ordförande ■ Ledamot

1) Hänvid har bortsetts från möten beträffande budet på Gambro då Håkan Mogren på grund av eventuellt jäv ej deltagit.

STYRELSEUTSKOTT OCH UTSKOTTARBETE UNDER 2006

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inom sig inrättat tre styrelseutskott: Revisionsutskottet, Ersättningsutskottet samt Finans- och riskutskottet. Utskotten har rätt att fatta beslut i ärenden som styrelsen delegerat till dem samt i andra frågor inom respektive utskotts ansvarsområde som inte är av principiell karaktär. De frågor som behandlats och de beslut som fattats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsesammanträde.

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet utgör den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och bolagets revisorer. Revisionsutskottet svarar för styrelsens arbete med kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering.

Investors Revisionsutskott utses årligen av styrelsen och ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av utskottets ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot av utskottet ska vidare vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Investors styrelseinstruktioner specificerar att styrelseledamot som ingår i bolagsledningen inte får vara ledamot av Revisionsutskottet. Revisionsutskottet har rätt att fatta beslut inom sitt ansvarsområde och ska informera styrelsen i efterhand.

REVISIONSUTSKOTTETS ARBETE UNDER 2006

Investors Revisionsutskott har från årsstämman 2006 bestått av fyra styrelsemedlemmar, nämligen Sune Carlsson (ordförande), Jacob Wallenberg, Peter Wallenberg Jr och Håkan Mogren. Styrelsen, som utser utskottets medlemmar, bedömde att dessa personer tillsammans var mest lämpade att utgöra Investors Revisionsutskott för 2006 med beaktande av kontinuitet i utskottets arbete, erfarenhet, intresse och tillgänglig tid. Två av utskottets ledamöter anses enligt koden vara beroende till bolaget och bolagsledningen, nämligen Håkan Mogren och Peter Wallenberg Jr. Investor avviker därmed från koden avseende att majoriteten av revisionsutskottets ledamöter ska vara oberoende till bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottets sammansättning uppfyller övriga av kodens regler avseende revisionsutskott då det består av fyra styrelseledamöter, två av ledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets större ägare och verkställande direktören inte är ledamot av utskottet. Respektive ledamots närvaro och oberoende presenteras i tidigare tabeller.

Under året har utskottet haft sex protokollförda möten. Ledamöterna har dessutom löpande diskuterat frågor när behov uppstått. Vid samtliga möten under 2006 har bolagets revisor samt finansdirektör eller ekonomichef deltagit. Utskottet har under året bland annat fokuserat på

förvärvet av Gambro och redovisningen av detta innehav. Utskottet arbetar kontinuerligt med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen genom ingående genomgångar av revisorernas rapportering av bokslut och löpande granskning. Vid samtliga utskottsmöten under året har funktionen för intern kontroll avrapporterat löpande processutvärderingar samt de specifika granskningsinsatser som utförts.

Före publicering av samtliga av Investors finansiella rapporter 2006 har utskottet analyserat och diskuterat dem med bolagets revisor och finansdirektör. Utskottet har också godkänt årets revisionsplan samt fastställt vilka andra tjänster utöver revisionen som kan upphandlas från revisorerna. Revisorerna har gjort en så kallad Hard Close-granskning av bolagets 9-månadersrapport. Resultatet av denna granskning har presenterats för revisionsutskottet.

Revisionsutskottet utvärderar årligen revisionsinsatsen och informerar valberedningen om resultatet av utvärderingen. Under hösten har revisionsutskottet biträtt valberedningen med framtagande av förslag till val av revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2011.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTT

Investors Ersättningsutskott har till uppgift att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för såväl bolagsledningen som övriga anställda. Syftet är att möjliggöra en grundlig genomlysning av samtliga delar i Investors totala Ersättningsprogram. Frågor rörande verkställande direktörens ersättningar föreläggs styrelsen för beslut. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av utskottet och styrelsen informeras i efterhand.

Ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen. Koden anger att styrelsens ordförande kan vara ordförande i Ersättningsutskottet. Övriga ledamöter ska, enligt koden, vara oberoende till bolaget och bolagsledningen. Enligt instruktionerna till Investors styrelse om Ersättningsutskottet ska utskottet bestå av styrelsens ordförande, som också ska vara ordförande i Ersättningsutskottet samt ytterligare två ledamöter, som ej är anställda av bolaget.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTTETS ARBETE UNDER 2006

Vid det konstituerande styrelsemötet 2006 utsåg styrelsen följande personer att ingå i Ersättningsutskottet: Jacob Wallenberg (ordförande), Anders Scharp och O. Griffith Sexton. Anders Scharp har suttit i bolagets styrelse mer än tolv år, och anses enligt koden som beroende till bolaget och bolagsledningen. Investor avviker därmed från koden avseende att Ersättningsutskottets ledamöter ska vara oberoende till bolaget och bolagsledningen. Styrelsen bedömer det dock som viktigt att ha en ledamot med extra lång erfarenhet av ersättningsfrågor som medlem i utskottet.

Respektive ledamots närvaro och oberoende presenteras i tabellerna på föregående sidor.

Under 2006 har utskottet haft sju protokollförda möten samt däremellan haft löpande kontakt. Under 2006 har utskottet arbetat med att ta fram riktlinjer för det nya aktieprogrammet för ledning och anställda som presenterades vid årsstämman 2006. Under senare delen av 2006 har Ersättningsutskottet även gjort uppföljning av 2006 års program och föreslagit mindre justeringar för 2007 års aktieprogram. Utskottet har gått igenom och godkänt ersättningsstrukturerna för affärsområdena, samt ersättningar för 2006 avseende ledningen och övrig personal. Dessutom har lönerna för 2007 utvärderats. Personalrelaterade frågor såsom en allmän översyn av personalförhållanden samt flexitidssystemet har diskuterats och genomförts under året. I Ersättningsutskottet diskuteras även strategiskt viktiga personalfrågor såsom ledarskapsutveckling samt successionsfrågor.

FINANS- OCH RISKUTSKOTT

Utöver de krav som ställs enligt koden, utser Investors styrelse årligen ett Finans- och riskutskott. Utskottet arbetar med att identifiera finansiella risker och att föreslå åtgärder för att antingen begränsa eller exponera bolaget mot dessa. Utskottet arbetar också med operationella risker, compliance- och säkerhetsfrågor. Utskottet ska se till att riskerna kontrolleras och övervakas på ett betryggande sätt. Finans- och riskutskottet har rätt att fatta beslut inom sina ansvarsområden och ska informera styrelsen i efterhand.

FINANS- OCH RISKUTSKOTTETS ARBETE UNDER 2006

Finans- och riskutskottet har från årsstämman 2006 bestått av styrelsemedlemmarna Björn Svedberg (ordförande), Börje Ekholm, Sirkka Hämmäläinen och Grace Reksten Skaugen. Ulla Litzén lämnade utskottet då hon avgick ur styrelsen i samband med årsstämman i mars 2006. Under året har utskottet haft fem protokollförda möten samt däremellan haft kontakt vid behov. Respektive ledamots närvaro presenteras i tidigare tabeller. Representanter från ledningen samt från risk- och specialistfunktioner har deltagit i mötena.

Vid varje möte har den aktuella risksituationen för respektive verksamhetsområde redovisats och diskuterats. I samband med omstruktureringen av skuldportföljen i början av året fokuserades utskottets arbete särskilt på bolagets finansieringsstrategi. Vidare under året har utskottet gjort en översyn av aktuella försäkringar, initierat ett projekt om informationssäkerhet både internt och externt samt gjort uppdateringar i Investors compliance-policy.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Ersättning till styrelsen för det kommande verksamhetsåret beslutas varje år av årsstämman och utgår till de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. För 2006 fastställde årsstämman ett totalt arvode om 6.937,5 Tkr. Fördelningen av detta arvode framgår av tidigare tabeller samt i not 5 i Investors årsredovisning 2006. Styrelseordföranden erhåller ett högre arvode än övriga ledamöter med anledning av den extra arbetsinsats detta uppdrag innebär. En del av det totala arvodet används för att arvoda de ledamöter som sitter i styrelseutskotten. Styrelsens ledamöter, som inte är anställda i bolaget, omfattas inte av Investors program för aktierelaterad lön.

Styrelsen antog vid konstituerande styrelsemöte en policy för styrelseledamöternas aktieäggande innebärande att styrelsens ledamöter varje år ska använda 25 procent av styrelsearvodet netto efter skatt för förvärv av aktier i Investor. Aktier som förvärvas ska behållas så länge ledamöten kvarstår i styrelsen.

Revision och revisorer

Revisorerna utses av årsstämman och väljs normalt för en mandatperiod på fyra år. Revisorerna har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Investor anlitar två revisionsbolag: KPMG Bohlins AB med huvudansvarig revisor Carl Lindgren och Ernst & Young AB med huvudansvarig revisor Jan Birgerson. Val av revisorer sker nästa gång vid årsstämman 2007. Valberedningens förslag till revisorer återfinns på Investors hemsida.

Utöver revisionen har revisionsbolagen de senaste tre åren haft begränsat med övriga uppdrag för Investor. I huvudsak har det rört sig om fördjupade genomgångar i samband med revision. Revisorns oberoende i förhållande till bolaget säkerställs genom att valda revisorer endast i begränsad utsträckning tillåts utföra andra tjänster än revision. I not 6 i Investors årsredovisning 2006 framgår den fullständiga ersättningen till revisorerna de senaste två åren. På Investors hemsida återfinns information om bolagets revisorer.

Bolagsledning

Verkställande direktören Börje Ekholm, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande operativa verksamheten i Investor. En skriftlig instruktion fastlägger ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans- och ekonomifrågor, löpande kontakter med bolagets intressenter (såsom myndigheter och den finansiella marknaden) samt att tillse att styrelsen får den information som krävs

för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören närvarar vid samtliga styrelsemöten utom då verkställande direktören själv utvärderas samt vid det tillfälle då styrelsen träffar revisorerna utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen. Verkställande direktören i Investor har utsett en ledningsgrupp som löpande ansvarar för olika delar av verksamheten. Ledningsgruppen träffas schemalagt en gång i vecka för att driva och följa upp aktuella projekt och frågeställningar inom organisationen. Utöver veckomötena har ledningsgruppen regelbundna övergripande strategimöten fyra till fem gånger per år och dagligen sker interaktioner inom ledningsgruppen. För närmare presentation av verkställande direktören och ledningsgruppen se Investors årsredovisning 2006 sidan 43 samt Investor hemsida.

ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN

Investors ersättningspolicy syftar till att erbjuda en ersättning som möjliggör att ledande befattningshavare och övriga medarbetare kan rekryteras och behållas. Totalersättningen till Investors ledning omfattas av: fast lön, rörlig lön, långsiktig aktierelaterad lön, pension samt övriga ersättningar och förmåner. Utgångspunkten för Investors totalersättning är att den som helhet ska spegla den anställdes prestation och att den ska vara marknadsmässig. Årsstämman 2006 tog beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen för 2006 samt om program för långsiktig aktierelaterad lön 2006 för bolagsledningen och övriga medarbetare. Ersättningsutskottet redogjorde då också för principerna för ersättning till Investors ledning och för program för långsiktig aktierelaterad lön. För mer information se not 5 i Investors årsredovisning 2006 samt Investors hemsida.

Policy för Corporate Social Responsibility

Corporate Social Responsibility (CSR) innebär att företag aktivt engagerar sig och tar ansvar i samhällsutvecklingen. Investor har en lång tradition av att agera som ansvarsfullt företag och ägare. Arbetet med CSR utvecklas ständigt. Investors grundinställning är att företag som tar hänsyn till sina intressenter och samhället i stort ökar förutsättningarna för god långsiktig lönsamhet.

SOCIALT ANSVAR SOM ÄGARE

Investor eftersträvar att de investeringar bolaget har ett inflytande i bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Riskerna och utmaningarna inom CSR-området varierar mellan företag, branscher och länder. Det är därför viktigt att varje bolag identifierar och adresserar relevanta frågeställningar för sin specifika verksamhet. En grundförutsättning är att lagar och regler efterlevs. Flera av Investors innehav arbetar aktivt med frågeställningar inom

CSR och ligger långt fram i detta arbete. Som en del av Investors CSR-arbete har en kartläggning av hur Investors investeringar arbetar med utsläpp av koldioxid påbörjats. Investors grundläggande inställning är att bolagen måste, inte minst ur konkurrenshänseende, arbeta aktivt med utsläppsfrågan, både vad gäller tillverkning och transporter.

SOCIALT ANSVAR SOM FÖRETAG OCH ARBETSGIVARE

Investors interna arbete med CSR syftar i första hand till att ge anställda en konkurrenskraftig och inspirerande arbetsmiljö. Investor stödjer principerna i "OECD Guidelines for Multinational Enterprises" som innehåller rekommendationer kring anställning, mänskliga rättigheter, miljö, informationsgivning med mera. Investor har en miljöpolicy som syftar till att minimera miljöpåverkan genom återvinning och andra liknande åtgärder. Ett arbete pågår med att analysera hur Investor som bolag kan agera för att minska utsläpp av koldioxid. Investors direkta påverkan på miljön bedöms dock som liten då bolaget bedriver en mycket begränsad kontorsbaserad verksamhet.

I Investors olika sponsringsaktiviteter ingår någon form av samhällsengagemang. Prioriterade områden är ungdomar, utbildning och entreprenörskap. Investor sponsrar bland annat SIFE (Students In Free Enterprise), en ideell organisation, som genom en internationell projekttävling ger högskole- och universitetsstudenter möjlighet att ta ett socialt ansvar i sitt närsamhälle. Ett annat projekt Investor engagerar sig i är Zon Moderna, som är ett konstpedagogiskt projekt för ungdomar på Moderna Museet i Stockholm. Zon Moderna syftar till att stimulera ungdomars kreativitet, innovationsförmåga och entreprenörskap genom möten med konst, konstnärer och ungdomar från olika miljöer.



Styrelsens rapport om intern kontroll

Denna rapport om intern kontroll avlämnas av Investors styrelse och är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och den vägledning som framtagits av FAR SRS och Svenskt Näringsliv. Rapporten är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen¹⁾. I enlighet med tillämpningsanvisningar från Kollegiet för svensk bolagsstyrning beskriver denna rapport hur den interna kontrollen är organiserad, utan att göra något uttalande om hur väl den fungerat. Rapporten ingår som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten. Styrelsens rapport om intern kontroll har inte granskats av bolagets revisorer.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen involverar alla delar av organisationen från styrelsen och bolagsledningen till personalen. Investors interna kontroll är utformad för att hantera risker i processerna till den finansiella rapporteringen samt för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen. Inom Investor, som i huvudsak hanterar finansiella transaktioner, är den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen primärt inriktad på att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av köp och försäljningar av värdepapper samt värdering av värdepappersinnehaven.

Den interna kontrollen beskrivs vanligen enligt det ramverk för intern kontroll som Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) utgivit. De områden som formar basen för intern kontroll, vilka beskrivs nedan, är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön, som utgör grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, är uppbyggd av olika delar som tillsammans formar den kultur och de värderingar som Investor styrs utifrån. En del i detta är den organisationsstruktur som styrelsen och ledningen säkerställt med tydlighet i roller och ansvar för respektive process. Investors ambition är att professionalism och integritet ska genomsyra organisationen. Detta ställer höga krav på de anställdas kompetens och moral samt den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll över den finansiella rapporteringen.

Inom varje affärsområde finns policies, detaljerade processbeskrivningar för de olika momenten i affärsflödet för transaktionshantering och bokföring samt andra styrande dokument som anger regler för vem som har ansvar för

en specifik uppgift, vilket mandat och befogenheter som ingår samt hur det följs upp. Inom affärsområdet Operativa investeringar pågår färdigställandet av policies och processbeskrivningar för avdelningen Affärsutveckling.

RISKBEDÖMNING

I styrelsen ansvarar Finans- och riskutskottet respektive Revisionsutskottet för att väsentliga finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. Bedömningen resulterar i åtgärder och uppdaterade rutiner för att säkerställa en korrekt finansiell rapportering. Av stor vikt för Investor är också att noga följa gällande regler för insiderlagar och informationsgivning avseende transaktioner med Investors börsnoterade innehav. Inom Investor finns löpande rutiner för att bedöma och utvärdera risker i processerna, till exempel de krav på ändrade rutiner som kommer av förändringar i lagar och andra externa regelverk.

I den årligen återkommande riskanalysen identifieras de processer där risken för fel i den finansiella rapporteringen avseende väsentliga resultat- och balansposter relativt sett är högre, beroende på komplexiteten i processen, eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora eftersom värdena i transaktionerna är stora. Revisionsutskottet beslutar om vilka av de identifierade riskerna som funktionen för intern kontroll under året ska fokusera på.

KONTROLLAKTIVITETER

Riskbedömningen resulterar i ett antal kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser, och omfattar till exempel konto- och depåavstämningar, analytisk uppföljning av beslut, jämförelser mellan resultatposter och automatiska kontroller genom IT-systemen. Ändamålsenligheten i IT-kontroller revideras löpande utifrån information från systemansvariga i affärsprocessen och utvärderas av extern part en gång per år. En åtskillnad av arbetsuppgifter eftersträvas så att olika personer utför olika kontrollmoment. De väsentliga kontrollaktiviteterna är dokumenterade och uppdateras och förbättras löpande.

Under året har särskild granskning av ett av utlandskontoren genomförts. Denna granskning var specifikt inriktad på utvärderingen av kontrollaktiviteter i processerna runt den månatliga finansiella rapporteringen. Under senhösten påbörjades implementeringen av ett nytt konsolideringssystem. Funktionen för intern kontroll medverkar aktivt i detta projekt vid upprättandet av nya processer och kontrollaktiviteter. Liksom under 2005 har särskilt fokus fortsatt i år legat på uppföljning av kontroller kring effekter av redovisningsprinciperna enligt IFRS.

1) Med finansiell rapportering avses delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning.

**Finansiell information
lämnas regelbundet genom**

- Investors årsredovisning
- Delårsrapporter och bokslutskommuniké
- Pressmeddelanden om händelser som väsentligt kan påverka aktiekursen

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

För att säkerställa en effektiv och korrekt informations-spridning internt och externt krävs att alla delar inom verksamheten kommunicerar och utbyter relevant och väsentlig information såväl inom enheterna som uppåt och nedåt till och från ledningen och styrelsen. Policier och riktlinjer avseende den finansiella processen kommuniceras mellan ledning och personal via regelbundna möten, intranät och e-post. Syftet är att identifiera, rapportera och följa upp hur den finansiella processen fungerar och korrigerar eventuella brister. Styrelsen får regelbundet återkoppling från verksamheten avseende internkontrollaspekter i den finansiella rapporteringen via Revisionsutskottet.

Styrelsen har fastlagt en kommunikationspolicy som anger vad som ska kommuniceras, av vem samt på vilket sätt informationen ska utges för att säkerställa att den externa informationen blir korrekt och fullständig.

För att Investors aktieägare och intressenter ska kunna följa verksamheten och dess utveckling publicerar Investor löpande aktuell information på hemsidan. Delårsrapporter och årsredovisningar publiceras på svenska och engelska. Händelser som bedöms kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden.

UPPFÖLJNING

Styrelsen erhåller utförliga månatliga rapporter avseende den finansiella ställningen och utvecklingen av Investors verksamhet. Vid varje styrelsemöte behandlas bolagets ekonomiska situation och strategi. Varje delårsrapport analyseras av Revisionsutskottet med avseende på riktigheten i den finansiella informationen. Revisionsutskottet fyller också en viktig funktion i att säkerställa att det finns erforderliga kontrollaktiviteter för väsentliga riskområden avseende den finansiella rapporteringen. Uppföljning av rapporterade brister görs regelbundet via ledningen och Revisionsutskottet.

Funktionen för intern kontroll utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende den interna kontrollstrukturen genom att dels gå igenom väsentliga riskområden och dels göra uppföljningar och specifika granskningsinsatser inom utvalda områden. Funktionen arbetar proaktivt med att föreslå förbättringar i kontrollmiljön. Den interna kontrollfunktionen planerar sitt arbete i samråd med Revisionsutskottet, ledningen och de externa revisorerna och avrapporterar löpande under året sitt arbete till Revisionsutskottet.

Under 2006 har funktionen för intern kontroll, haft fokus på att reducera de risker som identifierades i riskanalysen 2005 avseende risk för fel i den finansiella rapporteringen samt fortsatt med verifieringen av kontrollaktivieter i affärsprocesserna. Specifika granskningsinsatser har gjorts avseende affärsprocesserna för Private Equity-verksamheten samt värdering och säkringsredovisning av låneportföljen. Uppföljning av iakttagelser vid tidigare granskningsinsatser görs löpande.