

Styrelseledamöter

Styrelsen har från årsstämman 2012 bestått av tretton ledamöter och inga suppleanter. På årsstämman 2012 omvaldes Jacob Wallenberg, Sune Carlsson, Gunnar Brock, Börje Ekholm, Tom Johnstone, Carola Lemne, Grace Reksten Skaugen, O. Griffith Sexton, Hans Stråberg, Lena Treschow Torell samt Peter Wallenberg Jr. Dr. Josef Ackermann och Marcus Wallenberg nyvaldes som ordinarie ledamöter. Jacob Wallenberg valdes av årsstämman till styrelsens ordförande för tiden intill nästa årsstämma. Verkställande direktören, Börje Ekholm, är den enda styrelseledamoten som ingår i företagets ledning.

Andelen kvinnor och andelen utländska ledamöter i styrelsen är 23 respektive 31 procent. För närmare presentation av styrelsen se sidan 40 och hemsidan.

Styrelsesammansättningen i Investor uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är styrelseledamöter i bolag som ingår bland Investors innehav och får styrelsearvoden från dessa bolag. Valberedningen och företaget anser inte att sådana arvoden innebär att dessa ledamöter är beroende av Investor eller dess ledning. Investor är ett investmentbolag som via aktivt styrelsearbete i innehaven arbetar för att identifiera och driva värdeskapande aktiviteter. Styrelsearbetet i Investors innehav är själva kärnan i Investors aktiva ägarmodell. För Investor, där det centrala är att ha rätt styrelse i varje bolag, ligger det således i verksamhetens natur att personer från Investors styrelse och ledning har styrelseuppdrag i Investors innehav. En samlad bedömning av respektive styrelseledamots oberoende presenteras i tabellen på sidan 32.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete styrs, utöver lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter. Arbetsordningen innehåller också instruktioner för verkställande direktören och utskotten. Styrelsen ser årligen över arbetsordningen och fastställer den genom styrelsebeslut.

I arbetsordningen beskrivs bland annat vilka punkter som vid varje styrelsemöte regelbundet ska återfinnas på agendan. Arbetsordningen innehåller också riktlinjer för vilka beslut som styrelsen kan delegera till verkställande direktören.

Utvärdering av styrelsen

Styrelseordföranden initierar en gång per år, i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete.

2012 års utvärdering har utförts så att varje styrelseledamot besvarat ett frågeformulär. Därutöver har styrelseordföranden haft enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete.

Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder

som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen.

Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande delgivits valberedningen.

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

Styrelsens arbete 2012

Under året har det hållits 14 styrelsemöten varav tio ordinarie, ett konstituerande och tre extraordinarie styrelsemöten. Respektive ledamots närvaro presenteras i tabell på sidan 35. Sekreterare vid styrelsemötena har varit chefsjuristen Petra Hedengran. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit omfattande skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet.

Mycket av styrelsens tid har under året ägnats åt förvärv av ytterligare aktier i bland annat ABB, Ericsson och NASDAQ OMX, investering i den nya kärninvesteringen Wärtsilä, förvärv av mezzaninlån i Mölnlycke Health Care, investering i Gambro för att finansiera bolagets strategiska plan, konsolidering av fastigheter i bolaget Vectura och avyttring av Gambro. Samtliga transaktioner föregicks av ett omfattande analysarbete inom Investor vilket redovisades och behandlades i styrelsen.

Styrelsearbetet har präglats av såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna såväl i enskilda länder som i ett globalt perspektiv. Styrelsen har därvid diskuterat utvecklingen och effekterna på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Investors innehav och deras långsiktiga strategi. Bland annat gavs presentationer av externa föredragshållare vid Investors styrelsemöte i New York i juni.

Styrelsen har även tagit del av bolagspresentationer från verkställande direktörer i Investors innehav, bland annat av Atlas Copco, Electrolux, Ericsson, Gambro och Sobi.

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

Utskottsarbetet utgör en betydande del av styrelsearbetet. För utförligare beskrivning av utskottens arbete under 2012, se sidan 34.

Företagsledningen har under året presenterat värdeskapande planer för kärninvesteringarna, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom de affärsområden där de är verksamma. Dessa analyser och konsekven-

serna därav har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med övergripande strategidiskussioner.

Redogörelser har också lämnats och diskuterats i styrelsen beträffande portföljsammansättningen och utvecklingen inom affärsområdet Finansiella investeringar innefattande Investors engagemang i EQT samt verksamheten inom Investor Growth Capital.

Utöver deltagande i Revisionsutskottets möten har bolagets revisor medverkat vid ett styrelsemöte där styrelseledamöterna har haft möjlighet att ställa frågor till revisorn utan att representera för bolagsledningen varit närvarande.

Under året har det också genomförts en utvärdering av styrelsearbetet till grund för valberedningens arbete och styrelsearbetets fortsatta bedrivande.

Styrelseutskott

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

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

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet kvalitetssäkrar bland annat den finansiella rapporteringen och effektiviteten i företagets interna kontroll. Revisionsutskottet är den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och företagets revisor.

Revisionsutskottet har under 2012 bestått av Sune Carlsson (ordförande), Jacob Wallenberg och Peter Wallenberg Jr. Utskottets sammansättning uppfyller Kodens och aktiebolagslagens krav om oberoende ledamöter. Revisionsutskottet har hållit sex möten under året, normalt i samband med kvartals- och årsrapporterna. Revisionsutskottet har bland annat under 2012:

- Behandlat respektive delårsrapport samt bokslutskommunikén med avseende på fullständighet och riktighet.
- Fokuserat särskilt på korrekt hantering och redovisning av respektive affärsområde.
- Haft regelbunden kontakt med bolagets externa revisor och följt upp eventuella brister som rapporterats.
- Utvärderat revisionsinsatsen samt under året utvärderat alternativa revisionsbyråer och delgett valberedningen resultatet.
- Följt upp effektiviteten i organisationen och den interna kontrollen i samband med processförändringar.

ERSÄTTNINGSGRUPPEN

Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att utvärdera och bereda riktlinjer för lön och annan ersättning samt att besluta om ersättning till ledningsgruppen med undantag av verkställande direktör för vilken styrelsen i sin helhet fastställer ersättningen. Ersättningsutskottet har under 2012 bestått av Jacob Wallenberg (ordförande), O. Griffith Sexton och Lena Treschow Torell. Utskottets sammansättning uppfyller Kodens krav om oberoende ledamöter. Ersättningsutskottet har under året haft fem möten. Ersättningsutskottet har bland annat under 2012:

- Utvärderat och godkänt ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerevisionen för ledningen.
- Utvärderat och bedömt verkställande direktörens mål och ersättningsvillkor för 2012, varefter styrelsen godkänt.
- Följt upp och utvärderat pågående och under året avslutade program för rörlig lön.
- Implementerat, följt och utvärderat tillämpningen av riktlinjer för lön och annan ersättning samt det långsiktiga aktierelaterade löneprogrammet för ledning och anställda som antogs av årsstämman 2012.
- Följt och utvärderat marknadens utveckling av ersättningsprogram och ersättningsnivåer.
- Föreslagit styrelsen att till årsstämman 2013 lägga fram ett program för långsiktig aktierelaterad lön som väsentligen överensstämmer med det program som beslutades 2012.

FINANS- OCH RISKUTSKOTT

Finans- och riskutskottet följer upp riskexponering och finansiella strategier samt säkerställer effektiviteten i företagets regelefterlevnad. Finans- och riskutskottet har under 2012 bestått av Grace Reksten Skaugen (ordförande), Gunnar Brock och Jacob Wallenberg. Utskottets ledamöter berörs inte av oberoende kriterierna. Finans- och riskutskottet har träffats fyra gånger under året. Vid varje möte presenterar representanter från specialistfunktioner aktuell riskstatus samt uppföljning av limiter och mandat mot policyer. Under 2012 har särskilt fokus lagts på:

- Investors finansiella flexibilitet.
- Hur osäkerheten kring den globala ekonomins utveckling samt nedgraderingen, som gjorts av bankers rating, har påverkat Investor.
- Uppföljning av riskexponering och strategi för Treasury.
- Uppföljning av riskexponering och resultat för Trading.
- Uppdateringar av policyer och instruktioner har godkänts.