Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. För Investor, vars affärsverksamhet är att äga företag och som ägare skapa värde i företagen, är god bolagsstyrning inte bara en fråga om att ha en god styrning av Investors egen organisation utan i hög grad en viktig del av kärnverksamheten. I det följande redogörs närmare för bolagsstyrningen inom Investor.

Under 2014 har ingen avvikelse från Koden förekommit. Investor har inte heller haft någon överträdelse vare sig av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden.

Investor, som publikt svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen och Koden och redogör för Investors bolagsstyrning under verksamhetsåret 2014.

Årets bolagsstyrningsrapport strävar efter att undvika upprepning av information om vad som följer av tillämpliga regelverk och fokuserar på att redogöra för det specifika för Investor.

Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Investors revisor, se sidan 93.

Bolagsstämma

Investors årsstämma 2015 äger rum den 12 maj på City Conference Centre i Stockholm. Aktieägare som vill lämna ett förslag till valberedningen eller ha ett ärende behandlat på årsstämman har möjlighet att lämna förslaget till valberedningen fram till den 17 mars samt ärendet till bolaget fram till den 24 mars 2015. Kontaktinformation återfinns på hemsidan.

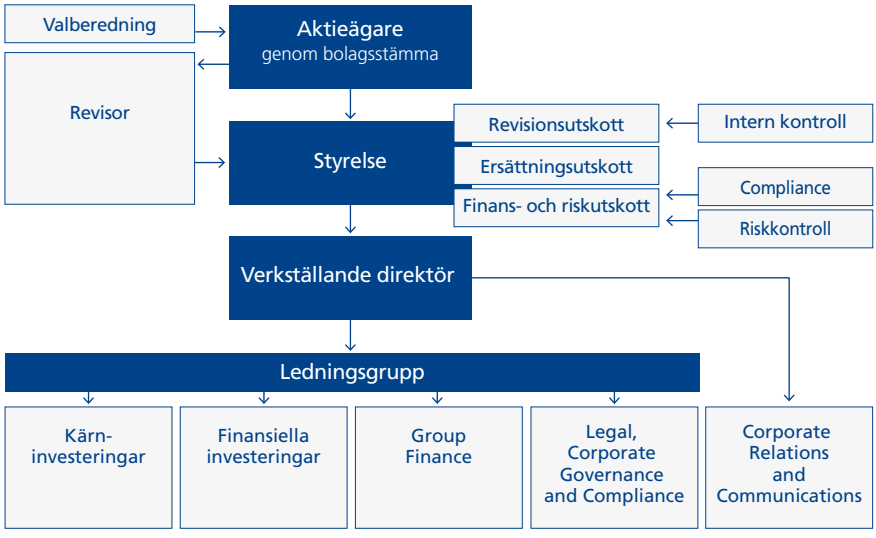
Investor eftersträvar alltid att styrelsen, ledningsgruppen, valberedningen och revisorn är närvarande vid bolagsstämma.

Varje röstberättigad aktieägare i Investor får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst.

Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Investors bolagsordning föranmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde.

På hemsidan finns samtliga erforderliga dokument inför årsstämman samt protokollet från årsstämman.

Bolagsstyrning inom Investor



Företagskulturen grundar sig på kärnvärdena:
Create value / Continuous improvement / Contribute your view / Care for people

Exempel på externa regelverk som påverkar styrningen av Investor:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen, Årsredovisningslagen och IFRS
- Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på interna dokument som påverkar styrningen av Investor:

- Bolagsordning
- Styrelseinstruktioner, arbetsordningar
- Policyer såsom Compliance-, Informations-, Risk- och Säkerhetspolicy
- Processbeskrivningar för respektive affärsområde
- Etiska riktlinjer

Aktier, ägande och utdelningspolicy

Vid utgången av 2014 hade Investor 140.774 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden förda aktieägarregistret. Sett till ägarandel dominerar institutionella ägare. Se sidan 23 för Investors största aktieägare och sidan 83 för Investors aktiekapital.

Utdelningspolicyn innebär att en hög andel av mottagna utdelningar från noterade kärninvesteringar vidareutdelas samt att en distribution sker till aktieägarna från övriga nettotillgångar som motsvarar en direktavkastning i linje med aktiemarknaden. Målsättningen är att åstadkomma en stadigt stigande utdelning.

Årsstämman 2014 beslutade en utdelning till aktieägarna om 8,00 kronor per aktie. Till årsstämman 2015 föreslår styrelsen och verkställande direktören en utdelning till aktieägarna om 9,00 kronor per aktie.

Återköp av egna aktier

Sedan år 2000 har styrelsen begärt och fått mandat från bolagsstämman att återköpa egna aktier. Innehavet av egna aktier får dock inte överstiga 1/10 av samtliga aktier i bolaget. Under 2014 har inga aktier återköpts, dock har 496.400 B-aktier överlåtits. Även årsstämman 2015 föreslås ge styrelsen bemyndigande att återköpa egna aktier för ekonomisk säkring av programmen för långsiktig aktierelaterad lön.

2014	Antal aktier, Investors innehav	Andel av totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, Mkr	Transaktionspris, Mkr
B-aktier vid årets början	6 293 360	0,82	39,3	
Återköpta B-aktier	0	0	0	
Överlåtna B-aktier	–496 400	–0,06	–3,1	–61,2
Vid årets slut	**5 796 960**	**0,76**	**36,2**	

Valberedning

Enligt nuvarande instruktion för valberedningen ska Investor ha en valberedning som består av Investors styrelseordförande samt en representant för vardera av de fyra till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna som önskar utse en representant. Valberedningens sammansättning baseras på tillhandahållen förteckning av Euroclear Sweden över registrerade aktieägare och ägargrupper och övrig tillförlitlig ägarinformation per den sista bankdagen i augusti. För vidare information om instruktion för valberedningen, se hemsidan.

Valberedningen har fram till den 28 februari 2015 haft fyra protokollförda möten samt kontakt däremellan. På hemsidan finns samtliga erforderliga dokument från valberedningen inför årsstämman.

Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2015

Valberedningsledamot	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare	31/12 2014 % av röster
Hans Wibom, Wallenbergstiftelserna	Ja	Nej [1]	50,0
Peder Hasslev, AMF	Ja	Ja	7,5
Lars Isacsson, SEB-Stiftelsen	Ja	Ja	4,9
Ramsay Brufer, Alecta	Ja	Ja	2,9
Jacob Wallenberg, Styrelseordförande	Ja	Nej [2]	

Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 19 september 2014. Sammansättningen uppfyller Kodens krav om oberoende ledamöter.
1) Representerar Wallenbergstiftelserna.
2) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

Revisor

Investor ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses. Revisorn utses av årsstämman för en mandatperiod på ett år, eftersom inget annat anges i Investors bolagsordning.

Vid årsstämman 2014 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Auktoriserade revisorn Thomas Strömberg är huvudansvarig för revisionen.

Investors revisor: Deloitte AB

Huvudansvarig revisor: Thomas Strömberg, auktoriserad revisor
Född: 1966
Huvudansvarig revisor i Investor sedan 2013
Aktieinnehav i Investor AB: 0 aktier
Andra revisionsuppdrag: Karolinska Development AB, Rezidor Hotel Group AB, Tele2 AB

Utöver revisionen har revisionsbolaget haft ett begränsat antal övriga uppdrag för Investor. I huvudsak har det rört sig om revisionsnära tjänster såsom fördjupade genomgångar i samband med revision. Revisorns oberoende i förhållande till företaget säkerställs genom att vald revisor endast i begränsad utsträckning tillåts utföra andra tjänster än revision. För specifikation av ersättning till revisorer, se not 10, Arvode och kostnadsersättning till revisorer.

Styrelse

Styrelsen i Investor ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tretton ledamöter samt högst fyra suppleanter. Styrelsen har från årsstämman 2014 bestått av tretton ledamöter och inga suppleanter. Andelen kvinnor i styrelsen, beräknat på icke anställda styrelseledamöter, är 25 procent. För närmare presentation av styrelsen se nedan tabell, sidan 36 och hemsidan.

För att ge nya ledamöter kunskap om verksamheten genomgår de en introduktionsutbildning som bland annat innefattar möten med företagets avdelningschefer. Styrelseledamöterna erhåller kontinuerlig uppdatering av nya regler, praxis och förordningar som kan påverka verksamheten.

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 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 nedan.

Styrelsens ordförande, Jacob Wallenberg, är utöver sitt aktiva engagemang i Investor även engagerad i ett flertal andra bolag och i en rad internationella organisationer. Han har ett stort internationellt nätverk och deltar i olika policyforum.

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

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

2014 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 2014

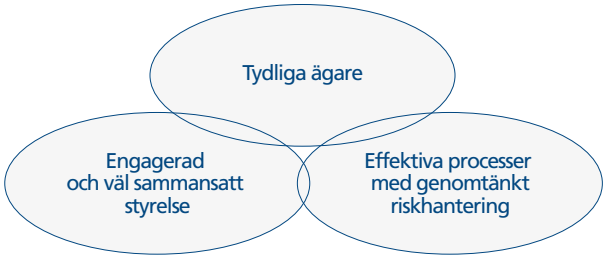
Under året har det hållits 14 styrelsemöten varav tio ordinarie, ett konstituerande och tre extraordinarie styrelsemöten. Ledamöternas närvaro presenteras i tabell på sidan 32. Sekreterare vid styrelsemötena har varit chefsjuristen Petra Hedengran. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet.

Styrelse vald vid årsstämman 2014

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 [1]
Sune Carlsson	2002	Vice ordförande	1941	Svensk	Ja	Ja
Dr. Josef Ackermann [2]	2012	Ledamot	1948	Schweizisk	Ja	Ja
Gunnar Brock [3]	2009	Ledamot	1950	Svensk	Ja	Ja
Börje Ekholm	2006	Ledamot	1963	Amerikan/svensk	Nej [4]	Ja
Magdalena Gerger	2014	Ledamot	1964	Svensk	Ja	Ja
Tom Johnstone	2010	Ledamot	1955	Brittisk	Ja	Ja
Grace Reksten Skaugen	2006	Ledamot	1953	Norsk	Ja	Ja
O. Griffith Sexton	2003	Ledamot	1944	Amerikan	Ja	Ja
Hans Stråberg	2011	Ledamot	1957	Svensk	Nej [5]	Ja
Lena Treschow Torell	2007	Ledamot	1946	Svensk	Ja	Ja
Marcus Wallenberg	2012	Ledamot	1956	Svensk	Ja	Nej [1]
Peter Wallenberg Jr [2]	2006	Ledamot	1959	Svensk	Ja	Nej [1]

1) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
2) I egenskap av styrelseledamot i EQT har Peter Wallenberg Jr och Dr. Josef Ackermann möjlighet att investera i de fonder EQT lanserar på samma villkor som övriga utländska och svenska investerare. Denna omständighet bedöms inte innebära att Peter Wallenberg Jr och Dr. Josef Ackermann av detta skäl är beroende av Investor eller dess ledning. I början av 2015 lämnade Dr. Josef Ackermann EQT:s styrelse.
3) Förvärvade i samband med tillträde som styrelseordförande i Mölnlycke Health Care 2007, och således före inval i styrelsen för Investor, aktier (stamaktier och preferensaktier) i Mölnlycke Health Care inom ramen för ett aktieinvesteringsprogram för styrelse och ledande befattningshavare i detta bolag. Del av denna investering återinvesterades i samband med att programmet lades om 2014 och resterande del avyttrades. Denna omständighet bedöms inte innebära att Gunnar Brock av detta skäl är beroende av Investor eller dess ledning.
4) Verkställande direktör.
5) Har under de senaste fem åren varit vd i närstående bolag.

Grundstenar i god bolagsstyrning



Mycket av styrelsens tid har under året ägnats åt förvärv av aktier i bland annat Wärtsilä och ABB, avyttring av aktier i Lindorff, deltagande i Electrolux nyemission för finansiering av förvärv av GE Appliances, investeringar i EQT-fonder, värdeskapandeplaner i innehaven samt andra strategiska frågor, inklusive etableringen av Patricia Industries. Därutöver har styrelsen behandlat frågan om omfinansiering av Mölnlycke Health Care och 3 Skandinavien samt ett antal investeringar inom affärsområdet finansiella investeringar. Samtliga transaktioner föregicks av ett omfattande analysarbete inom Investor vilket redovisades och behandlades i styrelsen.

Styrelsen har under året även arbetat med att utveckla Investors aktiva ägarroll och förstärka processerna kring ägarmodellen.

Under året har styrelsen även diskuterat successionen av verkställande direktören.

Styrelsen har fått såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna. Styrelsen har därvid diskuterat utvecklingen och effekterna på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Investors innehav och deras långsiktiga strategi.

Bolagspresentationer från verkställande direktörerna och ledningarna i Mölnlycke Health Care respektive Permobil har genomförts och styrelsen har besökt några av bolagens produktionsanläggningar i USA.

En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras vid varje ordinarie styrelsemöte, bland annat inför bokslutskommunikén, delårsrapporten och delårsredogörelserna. Styrelsen får också löpande rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas 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 beskrivning av utskottens arbete under 2014, se sidan 31.

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 konsekvenserna därav har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med övergripande strategidiskussioner. Styrelsen har granskat och godkänt dessa värdeskapande planer för samtliga kärninvesteringar. Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin vid sin årliga strategigenomgång.

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 representanter för bolagsledningen varit närvarande.

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 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.

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

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 direktören för vilken styrelsen i sin helhet fastställer ersättningen.

Finans- och riskutskottet följer upp riskexponering och finansiella strategier samt säkerställer effektiviteten i företagets regelefterlevnad.

Styrelseutskottens arbete 2014

	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Finans- och riskutskott
Ledamöter	Sune Carlsson (ordförande) Grace Reksten Skaugen Jacob Wallenberg Peter Wallenberg Jr	Jacob Wallenberg (ordförande) O. Griffith Sexton Lena Treschow Torell	Grace Reksten Skaugen (ordförande) Gunnar Brock Jacob Wallenberg
Antal möten	6	5	3
Fokusområden under 2014	• Respektive delårsrapport samt bokslutskommuniké har analyserats avseende fullständighet och riktighet. • Värderingsprinciper för respektive affärsområde har utvärderats. • Korrekt redovisning av större transaktioner har bedömts och diskuterats. • Strukturella och specifika skattefrågor har diskuterats. • Revisorns rapportering av granskningar har följts upp. • Effektiviteten i den interna kontrollen i samband med processförändringar har följts upp.	• Ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerevisionen för ledningen har utvärderats och godkänts. • Verkställande direktörens mål och ersättningsvillkor har utvärderats och bedömts, varefter styrelsen godkänt dessa. • Strategiska personalfrågor har diskuterats. • Riktlinjer för lön och annan ersättning samt långsiktiga aktierelaterade löneprogram har följts upp och utvärderats. • Föreslagit styrelsen att till årsstämman 2015 lägga fram ett program för långsiktig aktierelaterad lön som väsentligen överensstämmer med det program som beslutades 2014.	• Limiter, mandat och riskexponering för de olika affärsområdena har följts upp på respektive möte. • Uppdateringar av koncernövergripande policyer har genomförts. • Nya regelverks påverkan på Investor har följts upp. • Säkerhetsfunktionens arbete, framför allt avseende informationssäkerhet, har följts upp.

Verkställande direktör, företagsledning och organisation

Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat investeringar i bolag och avyttringar av innehav, personal-, finans- och ekonomifrågor samt löpande kontakter med företagets intressenter, såsom myndigheter och den finansiella marknaden. Verkställande direktören säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut.

Verkställande direktören har utsett en ledningsgrupp som löpande ansvarar för olika delar av verksamheten. Ingen förändring har skett i ledningsgruppen under 2014. I början av 2015 meddelade bolaget dels att styrelsen beslutat utse Johan Forssell till ny verkställande direktör och koncernchef från den 12 maj 2015. Dessutom meddelades en ny ledningsgrupp från samma datum bestående av Helena Saxon, CFO, Daniel Nodhäll, Chef Noterade Kärninvesteringar, Petra Hedengran, Chefsjurist, ansvarig för bolagsstyrning och fondinvesteringar i EQT och Stefan Stern, Kommunikationschef, public affairs och CSR. För mer information om verkställande direktören och ledningsgruppen, se sidan 38.

Ledningsgruppen har övergripande strategimöten fyra till fem gånger per år då bland annat bedömning av risker görs.

Ledningsgruppen arbetar löpande med specifika transaktioner i affärsverksamheten. Ledningsgruppen har under året bland annat fokuserat på avyttringen av aktierna i Lindorff, ytterligare förvärv av aktier i Wärtsilä och omfinansieringen av 3 Skandinavien. Ledningsgruppen arbetar proaktivt med att säkerställa bolagets finansiella flexibilitet. Ledningsgruppen följer kontinuerligt upp att rätt kompetens finns i organisationen i förhållande till strategi, målsättning och utmaningar.

Ledningsgruppen arbetar aktivt med att engagera medarbetarna i att utveckla företagskulturen och att leva efter dess värderingar. Mer om Investors roll som arbetsgivare och som ägare i hållbarhetsfrågor återfinns på sidan 24.

Investors analytiker arbetar i business teams med fokus på individuella investeringar. Arbetet består av att löpande analysera varje innehav, dess bransch och konkurrenter i syfte att identifiera värdeskapande åtgärder, för att bedöma avkastningspotentialen samt för att identifiera risker.

I de noterade kärninvesteringarna, se sidan 12, utövar Investor sitt ägande genom aktivt styrelsearbete.

Investor styr de helägda rörelsedrivande dotterföretagen, se sidan 12, genom den styrelserepresentation Investor har i bolagen. Investors styrelserepresentant utses av Investors verkställande direktör. Styrelserepresentanten verkar för att relevant information kommer Investors ledning och styrelse tillhanda.

De partnerägda bolagen styrs tillsammans med respektive partner.

Investors tradingfunktion styrs av mandat och limiter fastställda av styrelsen.

Som stöd till affärsområdena finns på koncernnivå supportfunktioner, som styrs av fastställda policyer och instruktioner.

Närvaro samt ersättning till styrelsen, vald vid årsstämman 2014

						Styrelsearvode exklusive utskottsarvode			Utskottsarvode			
■ Ledamot ■ Ordförande	Revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Finans- och risk-utskott	Närvaro styrelse-möten	Närvaro utskotts-möten	Kontant, Tkr	Värdet av syntetiska aktier, Tkr[1]	Antal syntetiska aktier[1,2]	Revisions-utskott, Tkr	Ersättnings-utskott, Tkr	Finans- och risk-utskott, Tkr	Totalt värde styrelse-arvode inkl. syntetiska aktier, Tkr[1]
Jacob Wallenberg	■	■	■	100%	100%	2 175	0	0	143	143	72	2 533
Sune Carlsson	■			100%	100%	580	0	0	215			795
Dr. Josef Ackermann				92%		290	290	1 160				580
Gunnar Brock			■	100%	100%	290	290	1 160			72	652
Börje Ekholm				100%								
Magdalena Gerger				100%		290	290	1 160				580
Tom Johnstone				100%		290	290	1 160				580
Grace Reksten Skaugen	■		■	100%	100%	580	0	0	143		143	866
O. Griffith Sexton		■		92%	80%	580	0	0		72		652
Hans Stråberg				100%		290	290	1 160				580
Lena Treschow Torell		■		92%	100%	290	290	1 160		72		652
Marcus Wallenberg				100%		580	0	0				580
Peter Wallenberg Jr	■			100%	100%	290	290	1 160	143			723
Totalt						**6 525**	**2 030**	**8 122**	**644**	**287**	**287**	**9 773**

1) Vid tilldelningstidpunkten.
2) De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2014 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen, se not 9, Anställda och personalkostnader.

Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning vid räkenskapsåret, se not 9, Anställda och personalkostnader.

Kontrollfunktioner

Funktionen Riskkontroll har till uppgift att, med den av styrelsen fastställda riskpolicyn som ramverk, identifiera och kontrollera de huvudsakliga risker Investor exponeras för. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att samordna och kontrollera den interna rapporteringen av Investors väsentliga risker. Riskkontroll rapporterar till Finans- och riskutskottet.

Compliancefunktionen stödjer Investors efterlevnad av lagar och regler, bland annat genom att tillhandahålla och utbilda organisationen i interna regelverk. Compliance rapporterar till Finans- och riskutskottet.

Funktionen Intern kontroll är en granskningsfunktion som utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende den interna kontrollstrukturen genom att dels gå igenom väsentliga riskområden och dels göra granskningsinsatser och uppföljningar inom utvalda områden. Funktionen Intern kontroll planerar sitt arbete med Revisionsutskottet, ledningen och den externa revisorn och avrapporterar löpande under året sitt arbete till Revisionsutskottet.

Ersättning

Ersättning till styrelse

Styrelsearvodets totala värde fastställdes av årsstämman 2014 till 9.773 Tkr. Fördelning av arvodet framgår av tabellen ovan samt not 9, Anställda och personalkostnader.

Valberedningens uppfattning är att det är till fördel för företaget och dess aktieägare att styrelseledamöterna är aktieägare i Investor eller har motsvarande exponering mot Investoraktiens långsiktiga kursutveckling. En del av arvodet kan sedan stämman 2008 erhållas i form av syntetiska aktier.

Vid det konstituerande styrelsemötet i maj 2014 antog styrelsen, i likhet med 2011-2013, 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 Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

Ersättning till företagsledning och övriga anställda
Verkställande direktörens totalersättning beslutas av styrelsen. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen.

Investor har som policy att ledningsgruppen förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor med motsvarande marknadsvärde på minst en bruttoårslön för verkställande direktören och minst en halv bruttoårslön för övriga medlemmar i ledningsgruppen.

Utvärdering av programmen för långsiktig aktierelaterad lön sker löpande under året. Ersättningsutskottet låter även regelbundet genomföra en mer omfattande utvärdering. Programmet för långsiktig aktierelaterad lön som styrelsen föreslog årsstämman 2014 och som årsstämman fattade beslut om överensstämde i allt väsentligt med programmet för 2013.

Styrelsens nedan angivna förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen inför årsstämman 2015 överensstämmer med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2014, dock att det nu föreslås att pensionsförmåner på lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp enbart ska bestå av en premiebestämd pensionsplan och inte längre av en förmånsbestämd pensionsplan. Vidare, från och med Årsstämman 2015 deltar ingen inom Investors ledningsgrupp i vinstdelningsprogrammet för Investors tradingfunktion och investeringsorganisation. Med anledning av detta anges riktlinjerna nedan.

I not 9, Anställda och personalkostnader, sidan 53, samt på hemsidan återfinns de senast beslutade riktlinjerna för ersättning och en beskrivning av aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. På hemsidan återfinns även de utvärderingar och redogörelser som ska redovisas enligt Koden.

Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, vid årsstämman 2015

Investor ska sträva efter att erbjuda en marknadsmässig totalersättning som gör det möjligt att rekrytera och behålla rätt ledande befattningshavare. För att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och utvärdera rådande nivåer, görs varje år jämförelsestudier med relevanta branscher och marknader. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuell kvalifikation.

Ledningsgruppens totala ersättning ska bestå av
- fast kontantlön;
- rörlig kontantlön;
- långsiktig aktierelaterad lön;
- pension; samt
- övriga ersättningar och förmåner.

Fast kontantlön, rörlig kontantlön och långsiktig aktierelaterad lön utgör tillsammans den anställdes totala lön.

Fast kontantlön
Den fasta kontantlönen ska omprövas årligen och utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Rörlig kontantlön
Den kortsiktiga rörliga kontantlönen är beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda mål. Utfallet av den kortsiktiga rörliga kontantlönen följs upp årligen. För ledningsgruppen ska den högsta möjliga kortsiktiga rörliga kontantlönen variera beroende på befattning och avtal och ska som regel för ledningsgruppsmedlemmar utgöra 10 – 75 procent av den fasta kontantlönen. För den verkställande direktören utgjorde den kortsiktiga rörliga kontantlönen 2014 maximalt 10 procent. Den sammanlagda kortsiktiga rörliga kontantlönen före skatt för samtliga nuvarande medlemmar i ledningsgruppen, med beaktande av den vd-förändring som sker i samband med årsstämman 2015, kan under 2015 uppgå till mellan 0 kronor och 10,0 Mkr beroende på måluppfyllelse. För det fall ledningsgruppen utökas, kan den rörliga ersättningen komma att överstiga detta belopp. Utfallet ska enbart vara kopplat till individuell måluppfyllelse. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation. Målen ska både vara kvantitativa och kvalitativa och baseras på faktorer som stödjer bolagets långsiktiga strategi.

Långsiktig aktierelaterad lön
Långsiktig aktierelaterad lön enligt beslut av årsstämman. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2015 ett program för långsiktig aktierelaterad lön vilket omfattar samtliga anställda och som väsentligen överensstämmer med det program som beslutades 2014. I not 9, Anställda och personalkostnader, samt på hemsidan återfinns en beskrivning av aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Pension
Pensionsförmåner för ledningsgruppen ska bestå av en premiebaserad pensionsplan på lönedelar över 20 inkomstbasbelopp, varvid avsättningarnas andel av fast kontantlön varierar med befattningshavarens ålder. Pensionsförmåner för samtliga anställda ska bestå av en premiebestämd pensionsplan på lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp. För anställda i utlandsverksamheten ska pensionsförmåner kunna anpassas till lokal praxis. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen ska vara 60 år.

Övriga ersättningar och förmåner
Övriga ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägning och avgångsvederlag
Ömsesidig uppsägningstid om sex månader ska gälla mellan bolaget och medlemmar i ledningsgruppen. Fast kontantlön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga den fasta kontantlönen för två år för medlemmar i ledningsgruppen vars anställningsavtal ingås efter årsstämman 2010. För medlemmar i 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.

Styrelsen äger, om den finner särskilda skäl föreligga i ett enskilt fall, frångå riktlinjerna.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

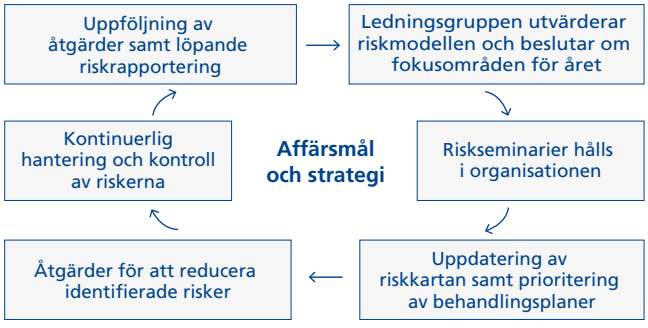
Investors interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna samt för att säkerställa att tillämpliga redovisningskrav och andra krav på Investor som noterat bolag efterlevs. Inom Investor, som i huvudsak hanterar finansiella transaktioner, är den interna kontrollen för den finansiella rapporteringen primärt inriktad på att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av köp och försäljningar av värdepapper, en korrekt värdering av värdepappersinnehaven samt en korrekt konsolidering av de rörelsedrivande dotterföretagen.

Investors helägda rörelsedrivande dotterföretag har egna strukturer för intern kontroll inom sina respektive operativa verksamheter. Effektiviteten i dotterföretagens interna regelverk, interna kontroller, riskhantering och finansiella rapportering hanteras av respektive bolags styrelse. Investors styrelserepresentant tar informationen vidare för uppföljning inom Investors investeringsorganisation.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön omfattar bland annat, hur mål sätts, hur värderingar följs upp och hur risker hanteras. En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll. Investors företagskultur bygger på kärnvärdena Create value, Continuous improvement, Contribute your view och Care for people.

Riskprocessen



För alla Investors affärsområden finns policyer, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar. Dessa dokument anger vem som har ansvar för en specifik uppgift, mandat och befogenheter samt hur validering utförs. Styrdokumenten finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov för att spegla gällande lagar och regler samt de processförändringar som genomförts. Compliance utbildar organisationen i de interna regelverken. Under 2014 har Compliance följt upp hur dotterföretagen arbetar med sina styrdokument.

Riskbedömning

Riskbedömning, det vill säga identifiering och utvärdering av risker att inte uppnå affärsmål och en tillförlitlig finansiell rapportering, sker kontinuerligt i de dagliga processerna inom Investor. Styrelsen ansvarar, via Finans- och riskutskottet samt Revisionsutskottet, för att väsentliga finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. Styrelsen följer löpande upp riskexponering och limiter.

Verkställande direktören ansvarar för att verksamheten tillämpar och följer den fastställda Riskpolicyn samt för den löpande uppföljningen och hanteringen av risker inom verksamheten. Styrelsens och ledningens stödfunktion för hantering och identifiering av risker är bland annat Riskkontrollfunktionen.

Investors styrelserepresentant i dotterföretagen säkerställer att risker för eventuella fel i den finansiella rapporteringen följs upp och åtgärdas samt kommer Investors ledning och styrelse till del om det skulle finnas indikationer på omständigheter i portföljbolagen, som skulle påverka Investor och Investors finansiella rapportering.

Daglig riskrapportering, som Investors ledning tar del av, avser bland annat moderbolagets Treasury- och Tradingverksamheter. Månadsvis sammanställs den finansiella rapporteringen och följs upp av ledningen.

En gång om året görs en mer omfattande riskbedömning i form av självutvärdering, som även innefattar att sätta handlingsplaner för att reducera identifierade risker. Riskbedömningsprocessen omfattar samtliga risker, inklusive risker för fel i den finansiella rapporteringen. Representanter från ledningsgruppen, investeringsorganisationen, supportfunktionerna och kontrollfunktionerna bedömer riskerna tillsammans. Riskbedömningen omfattar samtliga processer med beaktande av bland annat system, kontrollaktiviteter och nyckelpersoner. Fortsatt fokus har under 2014 lagts vid processeffektivisering och informationssäkerhet. Vid behov sätts handlingsplaner för att minimera sannolikheten för och effekten av identifierade risker. De identifierade riskerna sammanställs i en företagsövergripande riskkarta.

Slutsatser av riskbedömningen avrapporteras därefter till ledning och styrelse. Tillsammans med ledningsgruppen ansvarar verkställande direktören för att åtgärdsplaner för identifierade risker blir genomförda.

Riskbedömningen ligger till grund för arbetet med att säkerställa de finansiella rapporteringsprocesserna och utgör en väsentlig del i Revisionsutskottets beslut om vilka av de identifierade riskerna som funktionen Intern kontroll ska prioritera. Fokus läggs på risker i den finansiella rapporteringen avseende väsentliga resultat- och balansposter, som relativt sett har högre risk beroende på komplexiteten i processen eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora, då värdena i transaktionerna är betydande. Resultat av utförda granskningar leder vid behov till åtgärder som exempelvis förbättrade kontrollrutiner. Uppföljning av åtgärder för övriga risker bevakas av Finans- och Riskutskottet. För närmare beskrivning av Investors olika risker se not 3, Risker.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att verksamheten bedrivs effektivt samt att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild, finns kontrollaktiviteter som involverar alla nivåer av organisationen från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare.

Inom Investor omfattar kontrollaktiviteterna bland annat godkännande av affärstransaktioner, avstämning med externa motparter, daglig uppföljning av riskexponering, dagliga kontoavstämningar, månadsvis depåavstämningar och resultatuppföljning samt analytisk uppföljning av beslut. Under 2014 har nya kontroller i samband med outsourcing av vissa processer implementerats och kontroller i konsolideringsprocessen och sammanställandet av de externa rapporterna utvecklats.

Investors finansiella rapporter analyseras och valideras av kontrollfunktionen inom bolagets ekonomifunktion. Valideringen omfattar både automatiska kontroller, till exempel avvikelserapportering, och manuella kontroller såsom analyser och rimlighetsbedömning av värden. Effektiviteten i de automatiska kontrollerna i IT-systemen följs upp utifrån information från systemansvariga i affärsprocessen. Förslag till förbättringar identifieras och implementeras löpande.

Information och kommunikation

Investors styrelse har fastställt en kommunikationspolicy som syftar till att säkerställa att den externa informationen blir korrekt och fullständig. Internt finns instruktioner om informationssäkerhet samt hur den finansiella informationen ska kommuniceras mellan ledning och övriga medarbetare. Investor har ett etablerat whistleblowing-system, som finns tillgänglig för alla medarbetare. Vid behov kan det användas anonymt.

Instruktionen för informationssäkerhet har uppdaterats under året och utbildning för personalen har hållits. Fokus under 2014 har bland annat varit att vidareutveckla effektiva rutiner för den finansiella informationen från dotterbolagen.

Uppföljning

Investors styrelse och ledning följer löpande upp efterlevnad och effektivitet i de interna kontrollerna för att säkerställa kvaliteten i processerna. Företagets ekonomiska situation och strategi avseende den finansiella ställningen behandlas vid varje styrelsemöte, där styrelsen får utförliga månatliga rapporter avseende den finansiella ställningen och utvecklingen av verksamheten. Revisionsutskottet fyller en viktig funktion i att säkerställa och följa upp kontrollaktiviteter för väsentliga riskområden i processerna till den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet, ledningen samt funktionen Intern kontroll följer regelbundet upp rapporterade brister.

Styrelse


Jacob Wallenberg


Sune Carlsson


Dr. Josef Ackermann


Gunnar Brock


Börje Ekholm


Magdalena Gerger


Tom Johnstone

Jacob Wallenberg
Född 1956, Ordförande sedan 2005
Vice ordförande 1999-2005
Ledamot sedan 1998
Ordförande: Ersättningsutskott
Ledamot: Revisionsutskott, Finans- och riskutskott

Övriga styrelseuppdrag
Vice Ordförande: Ericsson, FAM, SAS
Ledamot: ABB, Handelshögskolan i Stockholm, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Medlem: IBLAC (Internationella rådet i Shanghai), The European Round Table of Industrialists (ERT), Svenskt Näringsliv

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: SEB
Vice Ordförande: Atlas Copco, Stora
Vd och koncernchef: SEB
Ledamot: The Coca Cola Company, Electrolux, Stockholms Handelskammare, Stora, WM-data
Vice vd och finansdirektör: Investor

Utbildning
B.Sc. Economics och M.B.A., Wharton School, University of Pennsylvania
Reservofficer, Flottan

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
192.512, Syntetiska aktier: 23.125

Sune Carlsson
Född 1941, Vice Ordförande sedan 2011
Ledamot sedan 2002
Ordförande: Revisionsutskott

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Wärtsilä

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Atlas Copco
Vice Ordförande: Scania
Vd och koncernchef: SKF
Vice vd: ABB, ASEA

Utbildning
Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
50.000, Syntetiska aktier: 6.167

Dr. Josef Ackermann
Född 1948, Ledamot sedan 2012

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Bank of Cyprus
Hedersordförande: St. Gallen Foundation for International Studies
Ledamot: Renova Management
Ledamot International Advisory Board: Akbank

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Zurich Insurance Group
Ordförande Management Board och The Group Executive Committee: Deutsche Bank
President Executive Board: Schweizerische Kreditanstalt

Utbildning
Dr. oec, ekonomi och samhällskunskap, University of St. Gallen

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
0, Syntetiska aktier: 4.597

Gunnar Brock
Född 1950, Ledamot sedan 2009
Ledamot: Finans- och riskutskott

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Mölnlycke Health Care, Rolling Optics, Stora Enso
Ledamot: Handelshögskolan i Stockholm, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), SOS Barnbyar, Stena, Syngenta, Total

Arbetslivserfarenhet
Vd: Alfa Laval, Atlas Copco, Tetra Pak, Thule International

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
0, Syntetiska aktier: 8.909

Börje Ekholm
Se vidare sidan 38

Magdalena Gerger
Född 1964, Ledamot sedan 2014

Nuvarande roll
Vd och koncernchef: Systembolaget

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Husqvarna, Institutet för Näringslivsforskning (IFN), Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: IKEA (Ingka Holding), Svenska Spel
Vice President, ansvarig för Färskvaror, Marknad och Innovation: Arla Foods
Managementkonsult: Futoria
Divisionschef: Nestlé UK
Marknadsdirektör: ICI Paints

Utbildning
M.B.A. Handelshögskolan i Stockholm
M.B.A. utbyte, McGill University, Montreal
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
1.200, Syntetiska aktier: 1.160

Tom Johnstone
Född 1955, Ledamot sedan 2010

Nuvarande roll
Vd och koncernchef: SKF

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Husqvarna, SKF

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Electrolux, Teknikföretagen
Vice Vd: SKF
Divisionschef, Automotive Division: SKF

Utbildning
M.A., University of Glasgow

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
0, Syntetiska aktier: 8.909

Uppdrag per den 31 December 2014. Aktuell information avseende uppdrag rapporteras på Investors hemsida.

1) Se sidan 29, tabell Styrelse 2014.
2) Inklusive närstående fysiska eller juridiska personers innehav. För mer information om syntetiska aktier, se not 9, Anställda och personalkostnader.


Grace Reksten Skaugen


O. Griffith Sexton


Hans Stråberg


Peter Wallenberg


Lena Treschow Torell


Marcus Wallenberg


Peter Wallenberg Jr.

Hedersordförande Peter Wallenberg

1926 - 2015
Peter Wallenberg gick bort den 19:e januari 2015. Han var vid sin bortgång hedersordförande i Atlas Copco, Investor och Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse. Peter var även hedersdoktor vid bland annat Handelshögskolan i Stockholm, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, Uppsala universitet, Stockholms universitet och Georgetown University. Han hade en Jur. Kand. från Stockholms universitet.

Grace Reksten Skaugen

Född 1953, Ledamot sedan 2006
Ordförande: Finans- och riskutskott
Ledamot: Revisionsutskott

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Norwegian Institute of Directors
Vice ordförande: Orkla, Statoil

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Entra Eiendom, Ferd
Ledamot: Atlas Copco, Corporate Finance Enskilda Securities, Oslo, Opera Software, Renewable Energy Corporation, Storebrand, Tandberg

Utbildning
M.B.A., BI Norwegian School of Management,
Careers in Business Program, New York University,
Ph.D., Laser Physics, Imperial College of Science and Technology, London

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
2.000

O. Griffith Sexton

Född 1944, Ledamot sedan 2003
Ledamot: Ersättningsutskott

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Morgan Stanley
Advisory Director: Morgan Stanley
Managing Director: Morgan Stanley
Adjungerad professor i ekonomi: Columbia Business School
Gästföreläsare: Princeton University

Utbildning
M.B.A., Stanford University Graduate School of Business
B.S.E., Princeton University

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
3.550

Hans Stråberg

Född 1957, Ledamot sedan 2011

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Atlas Copco, CTEK, Nikkarit, Orchid, Roxtec
Ledamot: Hedson, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Mellbygård, N Holding, Stora Enso

Arbetslivserfarenhet
Vd och koncernchef: Electrolux
Chief Operating Officer: Electrolux
Olika positioner inom Electrolux

Utbildning
Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg
Reserveofficer, Armén

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
8.300, Syntetiska aktier: 6.795

Lena Treschow Torell

Född 1946, Ledamot sedan 2007
Ledamot: Ersättningsutskott

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Chalmers Tekniska Högskola, MISTRA
Ledamot: Saab, SKF

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Euro-CASE
Ordförande och Vd: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Vice ordförande: ÅF
Research Director: Joint Research Centre, European Commission, Bryssel
Professor i Fysik: Chalmers Tekniska Högskola, Uppsala Universitet
Ledamot: Ericsson, Gambro, Getinge, Micronic Mydata, ÅF

Utbildning
Fil.dr., Fysik, Göteborgs Universitet
Docent, Fysik, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
2.500, Syntetiska aktier: 8.909

Marcus Wallenberg

Född 1956, Ledamot sedan 2012

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: FAM, Saab, SEB
Ledamot: AstraZeneca, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Temasek Holding

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Electrolux, LKAB
Vd och koncernchef: Investor
Vice vd: Investor
Ordförande: Internationella Handelskammaren (ICC)
Ledamot: EQT Holdings, SEB, Stockholm, London, Stora Enso, Stora Feldmühle

Utbildning
B. Sc of Foreign Service, Georgetown University, Washington D.C.
Löjtnant, Flottan

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
552.223

Peter Wallenberg Jr.

Född 1959, Ledamot sedan 2006
Ledamot: Revisionsutskott

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Berit Wallenbergs Stiftelse, Foundation Administration Management, Grand Group, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Kungliga Automobilklubben, Marcus Wallenbergs Stiftelse för internationellt vetenskapligt samarbete, Stiftelsen för Ekonomisk Historisk Forskning inom Bank och Företagande
Vice Ordförande: Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse, Peter Wallenbergs Stiftelse, Tekn. dr Marcus Wallenbergs Stiftelse för utbildning i Internationellt industriellt företagande
Ledamot: Aleris, Atlas Copco, EQT Holdings, FAM, Scania, Wallenbergstiftelserna

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: FAM
Vd och koncernchef: Grand Hôtel Holdings
General Manager: Grand Hôtel
President: Hotel Division Stockholm-Saltsjön

Utbildning
BSBA Hotel Administration, University of Denver, International Bachaloria, American School, Leysin

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
57.598, Syntetiska aktier: 8.909

Uppdrag per den 31 December 2014. Aktuell information avseende uppdrag rapporteras på Investors hemsida.

1) Se sidan 29, tabell Styrelse 2014.
2) Inklusive närstående fysiska eller juridiska personers innehav. För mer information om syntetiska aktier, se not 9, Anställda och personalkostnader.

Ledning



Börje Ekholm
Född 1963
Styrelseledamot sedan 2006
Vd och koncernchef sedan 2005
Medlem av ledningsgruppen sedan 1997, anställd 1992

Styrelseuppdrag
Ordförande: Kungliga Tekniska Högskolan, Nasdaq
Ledamot: Avlis, Avlis Invest, Chalmersinvest, Ericsson
Ledamot förtroenderåd: Choate Rosemary Hall

Arbetslivserfarenhet
Styrelseledamot: Biotage, EQT Partners, Greenway Medical Technology, Husqvarna, Scania, Tessera Technology, WM-data
Ansvarig Nya investeringar: Investor
Vd: Novare Kapital
Analytiker: Kärninnehav, Investor
Associate: McKinsey & Co

Utbildning
M.B.A., INSEAD, Fontainebleau
Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm

Aktieinnehav i Investor [1)]
456.295



Susanne Ekblom
Född 1966
Finansdirektör
Medlem av ledningsgruppen sedan 2011, anställd 2011

Styrelseuppdrag
Ledamot: Kunskapsskolan, Vectura, SOS Barnbyar

Arbetslivserfarenhet
Ekonomidirektör: Sveriges Television
Controller: Scania
Ekonomi- och administrativ chef: DynaMate
Redovisningschef: LRF Media
Ekonomiansvarig: Ingenjörsförlaget

Utbildning
Ekonomie Kandidatexamen, Stockholms Universitet

Aktieinnehav i Investor [1)]
8.681



Johan Forssell
Född 1971
Ansvarig Kärninvesteringar
Medlem av ledningsgruppen sedan 2006, anställd 1995

Styrelseuppdrag
Ledamot: Atlas Copco, Saab

Arbetslivserfarenhet
Projektansvarig: Aleris
Analyschef, Ansvarig Verkstad- och Hälsosektorn, Ansvarig Verkstadsektorn, Analytiker: Kärninnehav, Investor

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktieinnehav i Investor [1)]
62.008



Petra Hedengran
Född 1964
Chefsjurist och ansvarig för Bolagsstyrning och Compliance
Medlem av ledningsgruppen sedan 2007, anställd 2007

Styrelseuppdrag
Ledamot: Electrolux, Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: EQT Partners, Lindorff Group
Partner och Head of Banking and Financing Group: Advokatfirman Lindahl
Bolagsjurist respektive Chefsjurist: ABB Financial Services, Nordic Region
Tingsnotarie: Stockholms Tingsrätt
Associate: Gunnar Lindhs Advokatbyrå

Utbildning
Jur. kand., Stockholms Universitet

Aktieinnehav i Investor [1)]
15.242



Lennart Johansson
Född 1955
Ansvarig Finansiella investeringar
Medlem av ledningsgruppen sedan 2006, anställd 2003

Styrelseuppdrag
Ledamot: Hi3G, IGC, SOBI, Vectura

Arbetslivserfarenhet
Tillförordnad ansvarig Kärninvesteringar
Ledamot: Gambro, Lindorff Group, Saab
Vd: b-business partners, Emerging Technologies
Vice vd/vice affärsområdeschef och Ekonomidirektör, Revision och Kontroll: Atlas Copco
Affärsområdescontroller: Atlas Copco Industrial Technique
Managementkonsult: Nordic Management, SMG

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktieinnehav i Investor [1)]
39.389

Från den 12 maj 2015 består ledningsgruppen av:

Johan Forssell	Vd och koncernchef
Helena Saxon	Finansdirektör
Daniel Nodhäll	Chef Noterade Kärninvesteringar
Petra Hedengran	Chefsjurist, ansvarig för bolagsstyrning och fondinvesteringar i EQT
Stefan Stern	Kommunikationschef, public affairs och CSR

Uppdrag per den 31 December 2014. Aktuell information avseende uppdrag rapporteras på Investors hemsida.

Ledningens innehav av aktier och relaterade instrument framgår av not 9, Anställda och personalkostnader.

1) Inklusive närstående fysiska eller juridiska personers innehav.

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Investor AB (publ.)

ORGANISATIONSNUMMER 556013-8298

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Investor AB (publ.) för räkenskapsåret 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 4-5, 12-13, samt 22-92.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Investor AB (publ.) för räkenskapsåret 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 mars 2015
Deloitte AB



Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor