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 2015 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 2015.

Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Investors revisor, se sidan 94.

Bolagsstämma

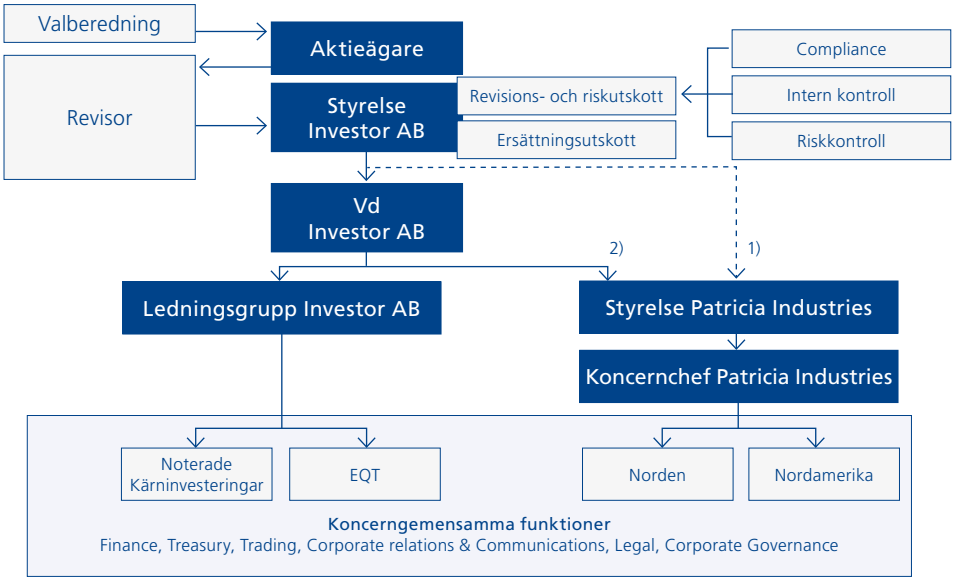
Investors årsstämma 2016 äger rum den 10 maj på City Conference Centre i Stockholm. Aktieägare som vill lämna ett förslag till valberedningen eller ha ett ärende behandlat på årsstämman har möjlighet att lämna förslaget till valberedningen fram till den 15 mars samt ärendet till bolaget fram till den 22 mars 2016. 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

Bolagsstyrning inom Investor



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

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

1) Inom givet mandat från Investors styrelse drivs verksamheten i Patricia Industries självständigt. Patricia Industries styrelse består av Gunnar Brock, Sune Carlsson, Johan Forssell, Jacob Wallenberg samt Marcus Wallenberg (Ordförande). Medlemmarna i Investors styrelse presenteras på sidan 38.

2) Investors verkställande direktör har det övergripande ansvaret för hela Investorkoncernen. I den dagliga verksamheten arbetar verkställande direktören närmare de två affärsområdena Noterade Kärninvesteringar och EQT, då Patricia Industries har en styrelse som självständigt fattar investerings- och förvaltningsbeslut, inom givet mandat från Investors styrelse, avseende bolagen inom Patricia Industries. Investors verkställande direktör är styrelseledamot i Patricia Industries.

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 årsstämmor samt protokoll från årsstämmor.

Aktier, ägande och utdelningspolicy

Vid utgången av 2015 hade Investor 155.629 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden förda aktieägarregistret. Sett till ägarandel dominerar institutionella ägare. Se sidan 27 för Investors största aktieägare och sidan 84 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 2015 beslutade en utdelning till aktieägarna om 9,00 kronor per aktie. Till årsstämman 2016 föreslår styrelsen och verkställande direktören en utdelning till aktieägarna om 10,00 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 2015 har inga aktier återköpts, dock har 526.638 B-aktier överlåtits. Även årsstämman 2016 föreslås ge styrelsen bemyndigande att återköpa egna aktier för ekonomisk säkring av programmen för långsiktig aktierelaterad lön.

2015	Antal aktier, Investors innehav	Andel av totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, Mkr	Transaktionspris, Mkr
B-aktier vid årets början	5 796 960	0,76	36,2	
Återköpta B-aktier	0	0	0	
Överlåtna B-aktier	–526 638	–0,07	–3,3	–57,4
Vid årets slut	**5 270 322**	**0,69**	**32,9**	

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 29 februari 2016 haft tre protokollförda möten samt kontakt däremellan. På hemsidan finns samtliga erforderliga dokument från valberedningen inför årsstämman.

Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2016

Valberedningsledamot	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare	31/12 2015 % av röster
Hans Wibom, Wallenbergstiftelserna	Ja	Nej [1]	50,1
Peder Hasslev, AMF	Ja	Ja	7,9
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 29 september 2015. 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 2015 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2016. 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: 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 2015 bestått av elva ledamöter och inga suppleanter. Andelen kvinnor i styrelsen, beräknat på icke anställda styrelseledamöter, är 40 procent. För närmare presentation av styrelsen se nedan tabell, sidan 38 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. Denna omständighet anses inte innebära 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. 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.

2015 års utvärdering har utförts så att varje styrelseledamot besvarat ett frågeformulär. Därutöver har styrelseordföranden haft enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande 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 2015

Under året har det hållits tolv styrelsemöten varav åtta ordinarie, tre extra och ett konstituerande. Ledamöternas närvaro presenteras i tabell på sidan 33. Sekreterare vid styrelsemötena har, med något undantag, varit chefsjuristen Petra Hedengran. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet. Varje styrelsemöte har innefattat en punkt på agendan där styrelsen haft möjlighet till diskussion utan att representanter för bolagsledningen varit närvarande.

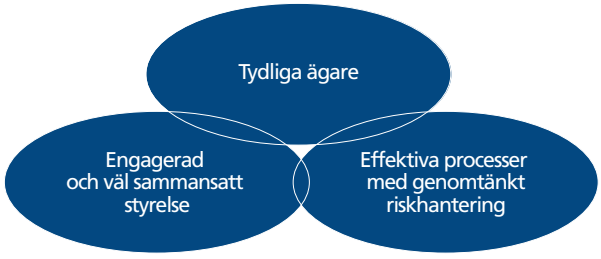
I början av året beslutade styrelsen avseende successionen av den verkställande direktören vilket offentliggjordes den 28 januari.

Styrelse vald vid årsstämman 2015

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]
Marcus Wallenberg	2012	Vice ordförande	1956	Svensk	Ja	Nej [1]
Josef Ackermann	2012	Ledamot	1948	Schweizisk	Ja	Ja
Gunnar Brock [2]	2009	Ledamot	1950	Svensk	Ja	Ja
Johan Forssell	2015	Ledamot	1971	Svensk	Nej [3]	Ja
Magdalena Gerger	2014	Ledamot	1964	Svensk	Ja	Ja
Tom Johnstone, CBE	2010	Ledamot	1955	Brittisk	Ja	Ja
Grace Reksten Skaugen	2006	Ledamot	1953	Norsk	Ja	Ja
Hans Stråberg	2011	Ledamot	1957	Svensk	Nej [4]	Ja
Lena Treschow Torell	2007	Ledamot	1946	Svensk	Ja	Ja
Sara Öhrvall	2015	Ledamot	1971	Svensk	Ja	Ja

1) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
2) 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.
3) Verkställande direktör.
4) Har under de senaste fem åren varit vd i närstående bolag.

Grundstenar i god bolagsstyrning



Därefter har mycket av styrelsens tid under året ägnats åt implementeringen av Investors nya struktur med investeringar uppdelade i Noterade Kärninvesteringar, EQT och Patricia Industries, förvärv av aktier i bland annat ABB och Wärtsilä, investeringar i EQT-fonder, försäljning av återstående ägarintressen i Lindorff, värdeskapandeplaner i innehaven samt andra strategiska frågor. 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 i de noterade kärninvesteringarna och förstärka processerna kring ägarmodellen.

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

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 2015, se sidan 32.

Företagsledningen har under året presenterat värdeskapande planer för de noterade kärninvesteringarna, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom de affärsområden där de är verksamma. Dessa analyser och konsekvenserna därav har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med övergripande strategidiskussioner. Styrelsen har granskat och godkänt dessa värdeskapandeplaner för samtliga noterade kärninvesteringar.

Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin vid sin årliga strategigenomgång.

Redogörelser har också lämnats och diskuterats i styrelsen beträffande portföljsammansättningen och utvecklingen inom affärsområdet Patricia Industries och Investors engagemang i EQT. För beskrivning av arbetet inom affärsområdet Patricia Industries och EQT, se sidan 32.

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

Styrelseutskott

Styrelsen har inrättat styrelseutskott som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor. Under året har de två utskotten Revisionsutskottet respektive Finans- och riskutskottet slagits samman till ett utskott, Revisions- och riskutskottet. Styrelsens utskott består efter sammanslagningen av Revisions- och riskutskottet samt Ersättningsutskottet. Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget och arbetet samt utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna.

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

Revisions- och riskutskottet kvalitetssäkrar bland annat den finansiella rapporteringen och effektiviteten i företagets interna kontroll. Utskottet följer också upp riskexponering och finansiella strategier samt säkerställer effektiviteten i företagets regelefterlevnad. Revisions- och riskutskottet 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.

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.

Den 12 maj 2015 utsågs Johan Forssell till ny verkställande direktör. Från samma datum tillträdde den nya ledningsgruppen bestående av Helena Saxon, Finansdirektör, Daniel Nodhäll, Chef

Styrelseutskottens arbete 2015

	Revisions- och riskutskott	Ersättningsutskott
Ledamöter	Grace Reksten Skaugen (ordförande) Gunnar Brock Magdalena Gerger Jacob Wallenberg	Jacob Wallenberg (ordförande) Tom Johnstone, CBE Lena Treschow Torell
Antal möten	8 (varav 2 i före detta Finans- och riskutskottet)	8
Fokusområden under 2015	• Respektive delårsrapport, delårsredogörelse samt bokslutskommuniké har analyserats avseende fullständighet och riktighet. • Redovisnings- och värderingsprinciper för respektive affärsområde har utvärderats. • 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. • Revisionsinsatsen har utvärderats och presenterats för valberedningen. • Limiter, mandat och riskexponering för de olika affärsområdena har följts upp. • Uppdateringar av koncernövergripande policyer har godkänts. • Nya regelverks påverkan på Investor har följts upp. • Säkerhetsfunktionens arbete, framför allt avseende informationssäkerhet, 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 personal- och ersättningsfrågor har diskuterats. • Riktlinjer för lön och annan ersättning samt pågående och under året avslutade långsiktiga aktierelaterade löneprogram har följts upp och utvärderats. • Tillämpning av riktlinjer för lön och annan ersättning, som årsstämman fattat beslut om, har följts upp och utvärderats. • Föreslagit styrelsen att till årsstämman 2016 lägga fram ett program för långsiktig aktierelaterad lön som huvudsakligen är detsamma som det program som beslutades 2015.

Noterade Kärninvesteringar, Petra Hedengran, Chefsjurist, ansvarig för Bolagsstyrning och Compliance och Stefan Stern, Chef Corporate Relations, Sustainability and Communications. För mer information om verkställande direktören och ledningsgruppen, se sidan 37.

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 bildandet av det nya affärsområdet Patricia Industries och ytterligare förvärv av aktier i ABB samt i Wärtsilä. Andra områden som ledningsgruppen adresserat omfattar hållbarhetsfrågor och teknologiskiftens potentiella påverkan på Investors innehav. Ledningsgruppen arbetar även 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 23 och 24.

Investors analytiker inom Noterade Kärninvesteringar arbetar i business teams. Business teamen arbetar med att analysera respektive innehav, sektor, bolagens konkurrenter, marknadsutvecklingen och risker, för att identifiera värdeskapande åtgärder samt bolagens avkastningspotential.

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

Investors styrelse beslutar om investeringar i EQT fonder, se sidan 17. Investor investerar i varje enskild EQT fond som ”limited partner” och har därmed ingen påverkan på aktiviteterna i respektive fond. I egenskap av sponsor till EQT delar Investor en andel av vinstdelningen och eventuella överskott av förvaltningsavgifterna. Johan Forssell sitter i styrelsen för EQTs ägarbolag, EQT AB.

I Investors nya affärsområde, Patricia Industries, styrs verksamheten av givet mandat från Investors styrelse. Inom detta mandat fattar Patricia Industries styrelse självständigt investerings- och förvaltningsbeslut avseende bolagen inom Patricia Industries. Patricia Industries verksamhet fördelas på en organisation baserad i Norden och en organisation baserad i Nordamerika, se sidan 18. Börje Ekholm är koncernchef för affärsområdet Patricia Industries. Det partnerägda bolaget 3 Skandinavien och de helägda rörelsedrivande dotterföretagen styrs genom den styrelserepresentation Patricia Industries har i bolagen. Styrelserepresentanten ansvarar för att relevant information kommer Patricia Industries styrelse samt Investors styrelse tillhanda. Patricia Industries styrelse består av Gunnar Brock, Sune Carlsson, Johan Forssell, Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg. Under 2015 har Patricia Industries styrelse bland annat fokuserat på förvärvet av det nya dotterbolaget BraunAbility samt omfinansieringen av Mölnlycke Health Care.

Som stöd till affärsområdena finns koncerngemensamma supportfunktioner, som styrs av fastställda policyer och instruktioner. Investors Tradingfunktion styrs av mandat och limiter fastställda av styrelsen.

Närvaro samt ersättning till styrelsen, vald vid årsstämman 2015

■ Ledamot ■ Ordförande	Revisions- och risk-utskott	Ersätt-nings-utskott	Närvaro styrelse-möten	Närvaro utskotts-möten	Styrelsearvode exklusive utskottsarvode: Kontant, Tkr	Styrelsearvode exklusive utskottsarvode: Värdet av syntetiska aktier, Tkr[1]	Styrelsearvode exklusive utskottsarvode: Antal syntetiska aktier[1,2]	Utskottsarvode: Revisions- och risk-utskott, Tkr	Utskottsarvode: Ersättnings-utskott, Tkr	Totalt värde styrelse-arvode inkl. syntetiska aktier, Tkr[1]
Jacob Wallenberg	■	■	100%	94%	2 340	0	0	165	155	2 660
Marcus Wallenberg			100%		625	0	0			625
Josef Ackermann			70%		313	313	946			625
Gunnar Brock	■		100%	100%	313	313	946	165		790
Johan Forssell			100%							
Magdalena Gerger	■		100%	100%	313	313	946	165		790
Tom Johnstone, CBE		■	100%	100%	313	313	946		78	703
Grace Reksten Skaugen	■		90%	88%	625	0	0	250		875
Hans Stråberg			100%		313	313	946			625
Lena Treschow Torell		■	100%	100%	313	313	946		78	703
Sara Öhrvall			100%		313	313	946			625
Totalt					**5 778**	**2 188**	**6 620**	**745**	**311**	**9 021**

1) Vid tilldelningstidpunkten.
2) De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2015 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 Revisions- och riskutskottet.

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

Granskningsfunktionen, Intern kontroll, 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 Revisions- och riskutskottet, ledningen och den externa revisorn och avrapporterar löpande under året sitt arbete till Revisions- och riskutskottet.

Ersättning

Ersättning till styrelse

Styrelsearvodets totala värde fastställdes av årsstämman 2015 till 9.021 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 2015 antog styrelsen, i likhet med 2011-2014, 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 2015 och som årsstämman fattade beslut om är huvudsakligen detsamma som programmet för 2014.

Investor har under 2015 moderniserat och marknadsanpassat bolagets pensions- och försäkringsplan. Förändringen innebär att den förmånsbestämda BTP-planen har ersatts med en avgiftsbestämd (premiebestämd) pensions- och försäkringsplan. Förändringen innebär förutsägbara och lägre kostnader för bolaget samt oförändrat eller bättre försäkringsskydd och pensionsintjäning för de anställda.

Styrelsens nedan angivna förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen inför årsstämman 2016 överensstämmer med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2015, dock att det nu föreslås att pensionsförmåner ska bestå av en premiebaserad pensionsplan, varvid avsättningarnas andel av fast kontantlön varierar med befattningshavarens ålder. Vidare, för att den nya avgiftsbestämda pensionsplanen ska ge oförändrad pensionsintjäning för nya medlemmar i ledningsgruppen, har styrelsen använt möjligheten att i särskilda fall frångå de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2015, där pensionsförmånen för ledningsgruppen numera beräknas på samtliga lönedelar av den fasta kontantlönen (tidigare på lönedelar över 20 inkomstbasbelopp). Vid beaktande av de sammantagna effekterna av förändringarna av bolagets pensionsplaner, resulterar dessa därmed i en oförändrad pensionsintjäning för medlemmarna i ledningsgruppen, dock till förutsägbara och lägre kostnader för bolaget.

I not 9, Anställda och personalkostnader, sidan 54, 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 2016

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 nuvarande verkställande direktören utgjorde den kortsiktiga rörliga kontantlönen 2015 maximalt 30 procent. Den sammanlagda kortsiktiga rörliga kontantlönen före skatt för samtliga nuvarande medlemmar i ledningsgruppen kan under 2016 uppgå till mellan 0 kronor och 7,0 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 2016 ett program för långsiktig aktierelaterad lön som huvudsakligen är detsamma som beslutades 2015. I not 9, Anställda och personalkostnader, samt på hemsidan återfinns en beskrivning av aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Pension
Pensionsförmåner ska bestå av en premiebaserad pensionsplan, varvid avsättningarnas andel av fast kontantlön varierar med befattningshavarens ålder. 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.

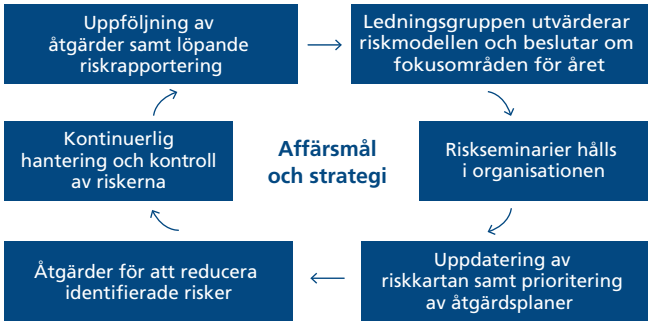
Investors helägda rörelsedrivande dotterföretag har egna strukturer för intern kontroll inom sina respektive operativa verksamheter. Effektiviteten i dotterföretagens interna regelverk, interna kontroller, riskhantering och finansiella rapportering hanteras av respektive bolags styrelse. Patricia Industries styrelserepresentant tar informationen vidare för uppföljning av Patricias Industries styrelse och säkerställer att relevant information kommer Investors styrelse till del.

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 2015 har Compliance fortsatt uppföljningen av hur dotterföretagen arbetar med sina styrdokument. Instruktioner avseende det nya affärsområdet, Patricia Industries, har under året upprättats och godkänts.

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 Revisions- och riskutskottet, 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.

Patricia Industries styrelserepresentant i dotterföretagen säkerställer att risker för eventuella fel i den finansiella rapporteringen följs upp och åtgärdas samt kommer Investors 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. Under 2015 har särskilt fokus lagts på bedömning av processrisker med anledning av etableringen av det nya affärsområdet Patricia Industries.

Även informationssäkerhet har ett stort fokus vid riskbedömningen. 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 och återrapporterade till styrelsen.

Riskbedömningen ligger till grund för arbetet med att säkerställa de finansiella rapporteringsprocesserna och utgör en väsentlig del i Revisions- och riskutskottets 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 Revisions- 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 2015 har kontrollerna i de outsourcade processerna verifierats. Kontroller i de nya processerna med Patricia Industries har definierats och dokumenterats i instruktioner.

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 styrelse, ledning och övriga medarbetare.

Investor har ett etablerat whistleblowing-system, som finns tillgänglig för alla medarbetare. Vid behov kan det användas anonymt.

Under 2015 har rutiner för informationsflödet mellan Patricia Industries och Investor satts. Fortsatt fokus under 2015 har även varit att vidareutveckla effektiva rutiner för den finansiella informationen från dotterföretagen samt sätta rutiner för det nya dotterföretaget BraunAbility.

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. Styrelsen går igenom samtliga delårsrapporter före publicering.

Revisions- och riskutskottet fyller en viktig funktion i att säkerställa och följa upp kontrollaktiviteter för väsentliga riskområden i processerna till den finansiella rapporteringen och redovisar regelbundet resultaten från kommittéarbetet till styrelsen. Revisions- och riskutskottet, ledningen samt funktionen Intern kontroll följer regelbundet upp rapporterade brister.

Ledning

Johan Forssell
Född 1971
Vd och Koncernchef
Medlem av ledningsgruppen sedan 2006
Anställd 1995

Styrelseuppdrag
Ledamot: Atlas Copco, EQT AB, Patricia Industries, Saab

Arbetslivserfarenhet
Ansvarig Kärninvesteringar: Investor
Projektansvarig: Aleris
Analyschef, Ansvarig Verkstads- och Hälsosektorn, Ansvarig Verkstadssektorn, Analytiker, Kärninnehav: Investor

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktieinnehav i Investor [1)]
69.000

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

Styrelseuppdrag
Ledamot: Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, Electrolux

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)]
16.150

Daniel Nodhäll
Född 1978
Chef Noterade Kärninvesteringar
Medlem av ledningsgruppen sedan 2015
Anställd 2002

Styrelseuppdrag
Ledamot: Husqvarna

Arbetslivserfarenhet
Investment Manager, Ansvarig Verkstadssektorn: Investor

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktieinnehav i Investor [1)]
11.000

Helena Saxon
Född 1970
Finansdirektör
Medlem av ledningsgruppen sedan 2015
Anställd 1997

Styrelseuppdrag
Ledamot: Sobi

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Aleris, Gambro, Mölnlycke Health Care
Investment Manager: Investor
CFO: Hallvarsson & Halvarsson
Analytiker: Goldman Sachs

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, IMD, INSEAD

Aktieinnehav i Investor [1)]
5.396

Stefan Stern
Född 1970
Chef Corporate Relations, Sustainability and Communications
Medlem av ledningsgruppen sedan 2015
Anställd 2013

Styrelseuppdrag
Ledamot: Demoskop

Arbetslivserfarenhet
Statssekreterare för Energi och hållbarhet, Miljö- och samhällsbyggnadsdepartementet: Sveriges Regering
Biträdande partisekreterare och gruppsekreterare: (S) Sveriges Riksdag
Senior Advisor: Investor, Magnora
Vd: Svensk Fjärrvärme
Vice Vd: Silver Life
Planeringschef statsministerns kansli, Statsrådsberedningen: Regeringskansliet
Informationschef, Näringsdepartementet: Regeringskansliet
Informationssekreterare, Socialdepartementet: Regeringskansliet

Utbildning
Statsvetenskap, Stockholms Universitet

Aktieinnehav i Investor [1)]
3.000


Johan Forssell


Petra Hedengran


Daniel Nodhäll


Helena Saxon


Stefan Stern

Uppdrag och aktieinnehav per den 31 December 2015. Aktuell information 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.

Styrelse

Jacob Wallenberg
Född 1956, Ordförande sedan 2005
Vice ordförande 1999-2005
Ledamot sedan 1998
Ordförande: Ersättningsutskottet
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

Övriga styrelseuppdrag
Vice ordförande: ABB, Ericsson, FAM, Patricia Industries, SAS
Ledamot: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Handelshögskolan i Stockholm
Medlem: IBLAC (Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council), The European Round Table of Industrialists (ERT), Svenskt Näringsliv, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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. in Economics and M.B.A., Wharton School, University of Pennsylvania
Reservofficer, Flottan

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
462.241, Syntetiska aktier: 15.612

Marcus Wallenberg
Född 1956, Vice ordförande sedan 2015
Ledamot sedan 2012

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

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

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

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
552.223

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, economics and social sciences, University of St. Gallen

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
0, Syntetiska aktier: 5.668

Gunnar Brock
Född 1950, Ledamot sedan 2009
Medlem: Revisions- och riskutskottet

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

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

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Oberoende/Beroende [1]

Aktieinnehav i Investor [2]
0, Syntetiska aktier: 7.926

Johan Forssell
Ledamot sedan 2015
Se vidare på sidan 37

Magdalena Gerger
Född 1964, Ledamot sedan 2014
Medlem: Revisions- och riskutskottet

Nuvarande roll
Vd och koncernchef: Systembolaget

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

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: IQ-initiativet
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]
4.400, Syntetiska aktier: 2.138


Jacob Wallenberg


Marcus Wallenberg


Josef Ackermann


Gunnar Brock


Johan Forssell


Magdalena Gerger

Uppdrag och aktieinnehav per den 31 December 2015. Aktuell information rapporteras på Investors hemsida.
1) Se sidan 30, tabell Styrelse 2015.
2) Inklusive närstående fysiska eller juridiska personers innehav. För mer information om syntetiska aktier, se not 9, Anställda och personalkostnader.

Tom Johnstone, CBE
Född 1955, Ledamot sedan 2010
Medlem: Ersättningsutskottet

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Combient, Husqvarna
Ledamot: Volvo Cars, Wärtsilä

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

Utbildning
M.A., University of Glasgow

Oberoende/Beroende [1)]

Aktieinnehav i Investor [2)]
0, Syntetiska aktier: 7.926

Grace Reksten Skaugen
Född 1953, Ledamot sedan 2006
Ordförande: Revisions- och riskutskottet

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Norwegian Institute of Directors
Vice ordförande: Orkla
Ledamot: Lundin Petroleum

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Entra Eiendom, Ferd
Vice ordförande: Statoil
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

Hans Stråberg
Född 1957, Ledamot sedan 2011

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Atlas Copco, CTEK, Nikkarit, Orchid, Roxtec
Ledamot: Hedson, Mellbygård, N Holding, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), 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: 7.926

Lena Treschow Torell
Född 1946, Ledamot sedan 2007
Medlem: Ersättningsutskottet

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

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Euro-CASE
Ordförande och Vd: Kungliga Ingenjörsvetenskaps-akademien (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

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

Oberoende/Beroende [1)]

Aktieinnehav i Investor [2)]
2.500, Syntetiska aktier: 7.926

Sara Öhrvall
Född 1971, Ledamot sedan 2015

Nuvarande roll
Grundare och seniorkonsult: MindMill Network

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Bonnier News (innefattar styrelsen för Expressen, DN och DI), Bonnier Books, Bisnode, Kicks, Nobelmuseet, Umeå Universitet

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Newsmill, Workey, Feber
Ledamot: Adlibris, Dagens Industri, Lunarstorm, Mag+, SF Bio, TV4
Senior Vice President och medlem i koncernledningen: Bonnier (Stockholm, San Francisco)
Grundare och vd: Ninety Concept Development
Delägare och vd: Differ
Produktutvecklingschef för nischbilar: Volvo Cars (Bryssel)
Försäljnings- och marknadsansvarig, Kina, Hong Kong och Taiwan: Volvo Car Asia (Singapore)
Projektledare: Toyota Motor (Tokyo)

Utbildning
Executive Management Program, Duke University, New York, London
Arkitektur och Design, Parson School of Design, New York
Filosofi, New York University, New York
Magisterutbildning i Internationell Ekonomi, Umeå Universitet

Oberoende/Beroende [1)]

Aktieinnehav i Investor [2)]
0, Syntetiska aktier: 946


Tom Johnstone, CBE


Grace Reksten Skaugen


Hans Stråberg


Lena Treschow Torell


Sara Öhrvall

Uppdrag och aktieinnehav per den 31 December 2015. Aktuell information rapporteras på Investors hemsida.
1) Se sidan 30, tabell Styrelse 2015.
2) Inklusive närstående fysiska eller juridiska personers innehav. För mer information om syntetiska aktier, se not 9, Anställda och personalkostnader.

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 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6-7, 11, samt 23-93.

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 2015 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 2015 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 2015.

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 22 mars 2016
Deloitte AB



Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor