

Investor ABs årsstämma den 8 maj 2019

Dagordningspunkt 18

Styrelsens förslag till beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier

18A Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig lön enligt 17B, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, fördelat på aktier av serie A och aktier av serie B enligt styrelsens bestämmande, varvid följande villkor ska gälla.

1. Förvärv av aktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
2. Förvärv av aktier får även ske enligt förvärvserbjudande som riktas till samtliga aktieägare mot vederlag i pengar eller annan egendom än pengar. Förvärvserbjudande mot vederlag i pengar ska ske till en kurs motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 20 procent uppåt. Vid förvärvserbjudande där vederlaget ska bestå av annan egendom än pengar, ska vederlaget utgöras av aktier utgivna av andra bolag än Investor AB till ett värde som vid tiden för erbjudandet motsvarar börskursen på de Investoraktier som förvärvas med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.
4. Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut.
5. Överlåtelse av aktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
6. Överlåtelse av aktier får även ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Investoraktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
7. Överlåtelse av aktier med stöd av bemyndigandet får inte ske till Innehavarna (se definition nedan).
8. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2020.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig lön enligt 17B, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att överlåtelse av aktier på Nasdaq Stockholm eller eljest med avvikelse från företrädesrätt för aktieägarna kan ske med större snabbhet och flexibilitet samt är kostnadseffektivare än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier överläts mot vederlag i annan form

än pengar i samband med avtal om förvärv av tillgångar, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjlighet att utöva någon företrädesrätt.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 18A ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets webbplats, www.investorab.com, senast den 17 april 2019 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

18B Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig rörlig lön 2019 enligt 17B

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier av serie B ska ske enligt följande:

1. Rätt att förvärva aktierna ska tillkomma de personer ("Innehavarna") som är berättigade att förvärva aktier enligt 2019 års program för långsiktig rörlig lön enligt 17B, med rätt för envar Innehavare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för programmet.
2. Innehavarnas rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som Innehavarna äger förvärva aktier enligt programmet, dvs från och med den dag som infaller tre år efter till och med den dag som infaller sju år efter programmets införande.
3. Innehavarna ska erlægga betalning för aktier i bolaget inom den tid och på det sätt som anges i villkoren för programmet.
4. Priset för varje Matchningsaktie ska vara 10 kronor. Priset för varje Prestationsaktie ska vara 50 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under en i programmet bestämd mätperiod efter årsstämman 2019. Priset för varje aktie förvärvat med stöd av Matchningsoption ska vara 120 procent av börskursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2019. För att skapa utdelningsneutralitet mellan Innehavarna och aktieägarna ska antalet aktier som varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie ger rätt till att förvärva samt priset för Prestationsaktierna omräknas årligen efter det att eventuell utdelning har lämnats. Pris jämte det antal aktier varje Matchningsoption berättigar till förvärv av samt antalet Prestationsaktier och Matchningsaktier som får förvärvas samt priset för dessa kan även bli föremål för omräkning enligt villkoren för programmet för långsiktig rörlig lön enligt 17B till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
5. Aktier till ett antal av högst 600.000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) får överlåtas.

Syftet med styrelsens förslag och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier är att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig rörlig lön 2019 enligt 17B. Det högsta antalet aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2019 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 18B ovan krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Stockholm i mars 2019

Investor AB (publ)
Styrelsen