(Bilaga 1)

Styrelsens ordförande Jacob Wallenbergs inledande anförande vid årsstämman i Investor AB den 3 maj 2017

Kära aktieägare, varmt, varmt välkomna till Investors årsstämma 2017.

Som många av er vet så tycker jag att det här är er dag, aktieägarnas dag, och kanske framför allt den lilla aktieägarens dag, som många av ni representerar. Det är tillfälle att umgås med styrelsen, som sitter här, de svarar gärna på frågor sedan, och naturligtvis verkställande direktören och hans ledning.

Förra året firade vi Investor 100-år och i den hundraåriga traditionen fortsätter vi att fullfölja vår strategi att vara långsiktiga, men också att vara krävande ägare av internationella kvalitetsbolag.

Kanske har utmaningarna för våra bolag och därmed för Investor som huvudägare aldrig varit så stora som nu. Omvärlden blir alltmer komplicerad och allt mer föränderlig – geopolitiskt, ekonomiskt, men också ur hållbarhets perspektiv. Vi står inför nya omvälvande teknologiskiften. Jag tänker i första hand på s.k. digitalisering, robotisering, artificiell intelligens, ja det finns många namn. Där sker förändringarna blixtsnabbt och i grunden påverkas företagens affärsmodeller och deras konkurrensförmåga. Vem hade för några år sedan trott att ett företag med en ny affärsmodell som Uber skulle utmana taxibranschen i många delar av världen? Inom en inte alltför avlägsen framtid så kommer många fordon på våra vägar att styra sig själva.

I den här miljön så måste våra företag ständigt ligga i teknologisk framkant med en spetsig affärsmodell för att kunna stärka sin konkurrenskraft. Det finns inget utrymme för kompromisser när det gäller innovation, forskning och utveckling. För det är just innovation som ger företagen möjlighet att erbjuda marknaden nya produkter och tjänster.

Som jag talat om tidigare idag så vill jag gärna påminna om att det är hundra år sedan Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse bildades. Investors största ägare. Stiftelsen stöder grundforskning på universitet inom medicin, teknik och naturvetenskap. Förra året delade stiftelsen ut 2 miljarder kronor till svenska universitet och för utbildning, och bidrog därmed till vetenskapliga genombrott, men också att skapa innovativa miljöer där företag föds och utvecklas.

Våra företag har också att ta hänsyn till politiska osäkerheter. Den geopolitiska miljön är oerhört svår att få ett grepp om, både lokalt och globalt. I mellanöstern pågår krig som på djupet påverkar både regionen och omvärlden, inklusive Sverige naturligtvis, och de flyktingar som försöker ta sig in i Europa och som ska tas emot och på något sätt integreras i samhället. En enormt utmanande uppgift.

Korea, USA, Kina, Ryssland – man kan verkligen fråga sig hur framtiden kommer att se ut. Och naturligtvis EU i vårt närområde. Det är en utmaning för våra företag att förstå världsläget och dra rätt slutsatser när det gäller investeringar och marknadsetableringar. Särskilt bekymmersamt tycker jag det är att frihandeln så starkt ifrågasätts.

En ny protektionistisk våg skulle få dramatiska effekter på världsekonomin. Jag tror det är angeläget att vi verkligen måste stå upp för frihandeln. Frihandeln har ökat vårt välstånd och lyft hundratals miljoner människor ur fattigdom. Men vi måste inse att det finns människor som upplever att de förlorat på globaliseringen. Här finns det anledning till självkritik och behov av insatser. Hur ska vi bättre fördela frukterna av ekonomiska framsteg till eftersatta grupper? Hur kan vi säkra en fortsatt tro på frihandel och gränslösa relationer?

I all denna turbulens var 2016 ett bra år för Investor.

För 2016 föreslår styrelsen en ökning av utdelningen till 11 kronor per aktie, en ökning med 10 procent.

Vart och ett av våra innehav är olika och det är Investors uppgift som huvudägare att långsiktigt göra det som är bäst för varje bolag. Men, det som är rätt för ett företag behöver inte vara det för ett annat. I ABB stödjer vi beslutet att bibehålla den befintliga strukturen för att skapa stabilitet och lugn, ge företaget möjlighet att fokusera på kunden och på sin strategi. I fallet Atlas Copco står vi fullt bakom förslaget att dela upp Atlas Copco i två olika koncerner. Det var några reflektioner om vår roll som huvudägare.

Avslutningsvis vill jag be att få tacka styrelsen, ledningen och Investors alla medarbetare för ännu ett år av fantastiskt högt kvalitativt arbete. Jag vill naturligtvis också tacka er, Investors aktieägare, för det stöd ni visat oss i styrelsen.

Därmed förklarar jag Investors årsstämma 2017 öppnad.

(Bilaga 3)

Dagordning vid Investor ABs årsstämma onsdagen den 3 maj 2017

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att justera protokollet.
5. Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.
6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Redogörelse för styrelsens och styrelseutskottens arbete.
9. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.
12. Bestämmande av:
    A. Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.
    B. Antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.
13. Bestämmande av:
    A. Arvoden till styrelse.
    B. Arvoden till revisorer.
14. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
    Valberedningens förslag:
    A. Josef Ackermann, omval
    B. Gunnar Brock, omval
    C. Johan Forssell, omval
    D. Magdalena Gerger, omval
    E. Tom Johnstone, CBE, omval
    F. Grace Reksten Skaugen, omval
    G. Hans Stråberg, omval
    H. Lena Treschow Torell, omval
    I. Jacob Wallenberg, omval
    J. Marcus Wallenberg, omval
    K. Sara Öhrvall, omval
15. Val av styrelseordförande.
16. Val av revisorer och revisorssuppleanter.

17. Beslut om:
    A. Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen.
    B. Program för långsiktig rörlig lön för ledningsgruppen och övriga medarbetare.
    C. Program för långsiktig rörlig lön för anställda inom Patricia Industries.

18. Beslut om:
    A. 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.
    B. Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig rörlig lön 2017 enligt 17B.

19. Beslut om ändring av bolagsordningen.

20. Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta att:
    A. Anta en nollvision beträffande arbetsplatsolyckor inom såväl bolaget som dess portföljbolag.
    B. Uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp för att förverkliga denna nollvision.
    C. Resultatet årligen skriftligen ska avrapporteras till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen.
    D. Anta en vision om absolut jämställdhet på samtliga nivåer inom såväl bolaget som dess portföljbolag mellan män och kvinnor.
    E. Uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp med uppgift att på sikt förverkliga även denna vision samt noggrant följa utvecklingen på såväl jämställdhets- som etnicitetsområdet.
    F. Årligen avge en skriftlig rapport till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen.
    G. Uppdra åt styrelsen att vidta erforderliga åtgärder för att få till stånd en aktieägarförening i bolaget.
    H. Ledamot av styrelsen inte tillåts fakturera sitt styrelsearvode via juridisk person, svensk eller utländsk.
    I. Valberedningen vid fullgörande av sitt uppdrag ska fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med etik, kön och etnicitet.
    J. I anslutning till h) ovan uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till vederbörande myndighet – Skatteverket eller Regeringen – söka få till stånd en ändring av regelverket.
    K. Ändring av bolagsordningen (§ 4 tredje stycket) av följande innehåll.
        Vid röstning på bolagstämma berättigar såväl aktie av serie A som aktie av serie B till en röst. Även i övrigt…
    L. I anslutning härtill uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till Regeringen aktualisera frågan att genom en ändring i aktiebolagslagen avskaffa möjligheten till s.k. rösträttsgradering i svenska aktiebolag.
    M. Ändring av bolagsordningen genom tillägg av två nya stycken i § 5 (andra – tredje stycket).
        Förutvarande statsråd må inte utses till ledamot av styrelsen förrän två år förflutit från det vederbörande frånträtt sitt uppdrag.
        Övriga av det offentliga arvoderade politiker må inte utses till ledamot av styrelsen förrän ett år förflutit från det vederbörande fråndrädde sitt uppdrag, såvida inte synnerliga skäl föranleder annat.
    N. I anslutning härtill genom hänvändelse till Regeringen peka på behovet av införandet av en s.k. politikerkarantän på nationell nivå.
    O. Uppdra åt styrelsen att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna att föreläggas årsstämman 2018 eller dessförinnan inträffande extra bolagsstämma för beslut.

21. Årsstämmans avslutande.

(Bilaga 5)

Verkställande direktören Johan Forssells anförande vid årsstämman för Investor AB den 3 maj 2017

Kära aktieägare, kära gäster.

Även jag vill förstås hälsa er alla hjärtligt välkomna till Investors årsstämma 2017. Det är roligt att se så många här och jag hoppas att ni hunnit bekanta er med några av våra innehav här utanför.

Det är nu dags att lägga 2016 till handlingarna. Det var ett mycket händelserikt år för Investor, inte bara för att vi firade 100 år, utan även affärsmässigt.

Men innan jag går in på Investor, låt mig säga några ord om omvärlden. 2016 präglades till stor del av fortsatt politisk och makroekonomisk osäkerhet.
Året inleddes med stor oro för den kinesiska ekonomin, vilket påverkade världens börser. Politiskt var förstås Brexit och det amerikanska presidentvalet de två stora händelserna. De långsiktiga effekterna återstår att se, men jag hoppas att EU tar tillfället i akt och vidtar de strukturella reformer som behövs för att stärka unionen och förbättra dess konkurrenskraft.

Jag hoppas också att USA och resten av världen inser att vi behöver mer samarbete, inte mindre, för att vi ska kunna hantera framtida utmaningar.
Om några dagar har vi den andra omgången av det franska presidentvalet och senare i år går Tyskland till val. Det saknas onekligen inte spänning och utmaningar på det politiska området.

Om vi istället tittar på den ekonomiska utvecklingen började vi mot slutet av 2016 se fler tecken på högre ekonomisk aktivitet och den utvecklingen har fortsatt under innevarande år. Det skapar goda förutsättningar för tillväxt inom företagen.
Samtidigt har börserna gått starkt och värderingarna ökat. Det kan mycket väl bli så att vi framöver får se en dragkamp mellan stigande vinster och fallande multiplar. Vem som vinner dragkampen återstår att se.

Att världen och den ekonomiska utvecklingen förblir osäker är något vi får lära oss att acceptera. Jag tror att det enda vi kan göra är att inse det och alltid försöka göra det bästa av situationen, istället för att gå runt och hoppas på snabba förbättringar.
Affärsmässigt är nyckeln att alltid vara flexibel, ständigt förbättra effektiviteten, öka fokus på kunden och utveckla erbjudandet för att hela tiden prestera lite bättre än vad man gjorde innan.

Min bedömning är att våra innehav generellt är väl positionerade för att hantera tider av osäkerhet tack vare starka marknadspositioner, flexibla affärsmodeller och solida balansräkningar.

Låt mig nu gå över till Investors strategi. Den är i grunden ganska enkel och bygger på att vi ska öka vårt substansvärde, bedriva verksamheten effektivt och betala en stadigt stigande utdelning över tid. Det är så vi ska generera en god totalavkastning.
För att öka substansvärdet måste vi vara en bra ägare och investera kapitalet på ett klokt sätt.

Vad definierar då en bra ägare? För oss handlar det om att vara långsiktiga, insatta och engagerade. Ambitionen är att våra företag ska vara best-in-class i sina respektive branscher, när det gäller tillväxt, lönsamhet, kvalitet och hållbarhet. Vi fokuserar på vad vi bedömer är bäst för varje enskilt företag. De har ju alla sina individuella förutsättningar, möjligheter och utmaningar.

Vårt långsiktiga perspektiv får dock aldrig vara en ursäkt för att inte prestera även på kort sikt. Om man inte hanterar det kortsiktiga är risken stor att man aldrig får uppleva det långsiktiga.

Sist men inte minst bygger vår modell på en tydlig ansvarsfördelning och bra människor. Strategier och modeller kan vara hur avancerade som helst, men i slutändan är det ju människor som utför arbetet.

Därför är individen oerhört viktig. Som ägare lägger vi mycket tid på att försöka rekrytera bästa tänkbara styrelseledamöter till våra företag.

En av styrelsens viktigaste uppgifter är i sin tur att rekrytera en stark vd och säkerställa att det finns en god successionsplan i företaget. Sedan är det vd:s uppgift att, tillsammans med hans eller hennes medarbetare, se till att företagets verksamhet drivs effektivt i linje med den strategiska inriktningen. Det är alla dessa individer som i slutänden är avgörande för att våra företag ska vara framgångsrika och skapa värde över tid.

Även om våra företag är verksamma i olika branscher har de förstås en del gemensamt. På kort sikt handlar det om att hela tiden arbeta med effektiviteten och säkerställa att man är flexibel för att hantera snabba förändringar.

Samtidigt får man aldrig tappa fokus på att skapa långsiktig lönsam tillväxt. Det kan handla om att expandera geografiskt, ta fram nya erbjudanden genom kontinuerlig innovation, öka serviceinnehållet, fokusera på hållbarhet och anpassa sig till de omfattande teknologiska förändringar som sker just nu.

Att hantera både kortsiktiga och långsiktiga utmaningar i en snabbt föränderlig omvärld är ingen lätt uppgift, men det är en nödvändighet för att man ska vara konkurrenskraftig och komma ut som en långsiktig vinnare.

Låt mig nu säga några ord om hållbarhet, som blir allt viktigare i takt med att kunder, medarbetare och många andra intressenter ställer allt högre krav på företagen att agera ansvarsfullt och etiskt.

Om man vill vara framgångsrik på sikt måste man kunna erbjuda de bästa produkterna och tjänsterna och rekrytera de bästa medarbetarna.

Därför måste hållbarhet genomsyra hela verksamheten. Jag har sagt det förr men det tål att upprepas: hållbarhet kan aldrig ses som ett hinder för långsiktig lönsamhet, det är tvärtom en förutsättning.

Under året tog Investor ett stort steg framåt genom att tydligare och mer fokuserat integrera hållbarhet i våra värdeskapandeplaner för innehaven.

Våra ansträngningar kommer att fortsätta, både i egenskap av ägare och som arbetsgivare, men det viktigaste bidraget till samhället är när våra företag stärker sin konkurrenskraft genom innovativa produkter och tjänster som minskar förbrukningen av resurser och förbättrar mänskliga förhållanden, och samtidigt blir mer lönsamma.

Låt mig nu gå in på våra företag, och börja med våra noterade kärninvesteringar. Totalavkastningen var stark och uppgick till 14 procent under 2016, främst drivet av Atlas Copco och ABB.

Aktiviteten var fortsatt hög i samtliga företag. Det finns förstås inte tid att kommentera alla, men låt mig gå igenom några.

Sobi lanserade framgångsrikt två hemofiliprodukter, Elocta och Alprolix. Företaget har genererat en stark tillväxt de senaste åren. 2014 uppgick omsättningen till 2,6 Mdr kronor. För 2017 är prognosen 5,8-6,0 Mdr kronor.

De senaste tre åren har Husqvarna arbetat hårt med interna förbättringar. Det arbetet har verkligen burit frukt i form av betydande operationella förbättringar och en rörelsemarginal som ökat från cirka 5 procent till 9 procent.

Tre av fyra affärsområden är nu så lönsamma att de kan fokusera på tillväxt, medan ett fortfarande måste fokusera på lönsamheten.

Ericsson arbetar på en mycket tuff marknad och har dessutom haft en del interna utmaningar, vilket har speglats tydligt i aktiekursen under en längre tid. Under 2016 skedde ett vd-byte då Börje Ekholm tog över och i mars i år presenterade Ericsson en strategi för att förbättra lönsamheten och samtidigt vitalisera sitt teknologi- och marknadsledarskap.

Vi står fullt bakom den strategin då vi bedömer att Ericsson måste förbättra effektiviteten, samtidigt som man måste identifiera och investera i strategiska områden där man kan bli en långsiktig vinnare. Vår bedömning är att Ericsson med en ny organisation och fokuserad strategi gradvis kommer att kunna realisera företagets potential.

Inom Atlas Copco har Vakuumlösningar vuxit mycket snabbt på bara några år och har nu blivit ett eget affärsområde. Tidigt under 2017 aviserades att man avser sälja sin verksamhet inom vägbyggnadsutrustning och styrelsen presenterade ett förslag om en uppdelning av koncernen i ett företag med fokus på de industriella verksamheterna och ett med fokus på gruv- och anläggningsindustrin. Vi anser att detta är ett naturligt och logiskt steg som skapar två fokuserade, marknadsledande företag med starka plattformar för fortsatt lönsam tillväxt. Givet att uppdelningen godkänns av Atlas Copco stämma 2018 kommer båda företagen att tillhöra Investors Noterade Kärninvesteringar. Vi går alltså från 11 till 12 bolag.

Under 2016 investerade vi totalt 1,5 Mdr kronor i Ericsson, Wärtsilä och Atlas Copco på vad vi tycker är långsiktigt attraktiva nivåer. På bilden kan ni se kursutvecklingen för dessa bolag där den gula linjen visar våra anskaffningspriser i respektive företag.

Nu över till Patricia Industries. Den organiska tillväxten var generellt stark, som vi kan se på bilden. Flera av företagen växte också via förvärv, exempelvis Aleris som förvärvade norska Curato.

Tittar vi lite extra på Mölnlycke, som är det största innehavet, var utvecklingen stark. Omsättningen ökade med 6 procent organiskt i konstant valuta. Rörelseresultatet och kassaflödet växte ännu snabbare, vilket möjliggjorde en distribution om 300 MEUR till Patricia Industries trots betydande investeringar i verksamheten. Framöver ser vi goda möjligheter till fortsatt tillväxt både organiskt och via förvärv, på såväl befintliga som nya marknader.

Under det tredje kvartalet förvärvades det kanadensiska medicinteknologiföretaget Laborie för cirka 4,7 Mdr kronor. Laborie är bland annat marknadsledande inom utrustning för diagnostik och behandling av besvär inom urologi. Företaget är mycket lönsamt och vi ser en stor potential för långsiktig tillväxt. Fokus inom Patricia Industries är att vidareutveckla de befintliga dotterföretagen, men vi har även ambitionen att förvärva nya plattformsföretag i både Norden och Nordamerika. Samtidig fortsätter arbetet med att avyttra de finansiella investeringarna för att frigöra kapital för investeringar i fler helägda företag över tid.

I samband med vår rapport för det första kvartalet 2017 utökade vi informationen kring Patricia Industries genom att lägga till information om bedömda marknadsvärden för våra större helägda dotterföretag och 3 Scandinavia. Denna tilläggsinformation gör värderingen av våra noterade kärninvesteringar och våra onoterade innehav mer jämförbar och underlättar utvärderingen av vårt substansvärde. Dessa bedömda marknadsvärden speglar inte nödvändigtvis vår uppfattning om de långsiktiga, fundamentala värdena, men de speglar hur aktiemarknaden värderar liknande företag. Baserat på dessa bedömda marknadsvärden är det totala värdet på Patricia Industries, exklusive dess kassa, cirka 97 Mdr kronor, motsvarande en fjärdedel av vårt justerade tillgångsvärde. Dessa 97 Mdr kronor kan jämföras med de knappt 55 Mdr kronor vi har i redovisat bokfört värde. Den största värdeskillnaden förklaras av Mölnlycke där det bedömda marknadsvärdet uppgår till cirka 56 Mdr kronor, jämfört med knappt 22 Mdr i bokfört värde.

För EQT var 2016 ännu ett aktivt år. Flera nya fonder stängdes framgångsrikt och ett stort antal investeringar och avyttringar genomfördes. Värdeökningen på våra investeringar i EQT var 10% i konstant valuta och nettokassaflödet till Investor uppgick till 1 miljard kronor. Givet den attraktiva historiken och avkastningspotentialen kommer vi att fortsätta att investera i EQT:s fonder.

Investor har ett starkt underliggande kassaflöde, vilket gör att vi kan ge en god utdelning och samtidigt investera i existerande och nya bolag. Låt mig säga några ord om kassaflödet. Under de senaste två åren, 2015-2016, har vi genererat cirka 30 Mdr kronor i kassaflöde, varav drygt hälften består av utdelningar från våra noterade kärninvesteringar, knappt 30% är distribution från Mölnlycke, 3 Scandinavia och Permobil och 15-20% är nettokassaflöde från EQT. Ungefär hälften av detta kassaflöde har använts till att finansiera vår egen utdelning. En fjärdedel har använts till investeringar i ABB, Ericsson, Wärtsilä och Atlas Copco. Den sista fjärdedelen har

finansierat Patricia Industries två nordamerikanska dotterföretag BraunAbility och Laborie.

Trots dessa betydande investeringar är vår balansräkning fortsatt stark. Sett över de senaste två åren har vår nettoskuldsättningsgrad faktiskt minskat från 7% till 5%. Denna förbättring beror delvis på en stark värdetillväxt men också på avyttringar inom våra finansiella tillgångar. Visst, två år är en kort utvärderingsperiod, men jag tycker ändå att det visar att vi har en stark plattform för att generera och använda vårt kassaflöde. Hur har vi då tänkt att använda vårt kassaflöde framöver?

Inom Noterade Kärninvesteringar kommer vi att fortsätta att gradvis öka vårt ägande i utvalda innehav när vi bedömer det attraktivt.
Vi är också redo att delta i nyemissioner, exempelvis för att finansiera större tillväxtsatsningar och förvärv. Vad gäller nya investeringar prioriterar vi onoterade innehav, men är förstås pragmatiska om attraktiva möjligheter uppstår inom noterade företag.

Inom Patricia Industries är tilläggsinvesteringar inom de befintliga företagen prioriterade, men även att hitta nya plattformar i Norden och Nordamerika.

Och vi kommer som sagt även att fortsätta att investera i EQT:s fonder.

Men, konkurrensen om investeringar är tuff. Många investerare jagar de mest attraktiva tillgångarna, så man måste vara disciplinerad och att ha is i magen.
Vilka är då Investors konkurrensfördelar? Vi har en fokuserad organisation och djup kunskap inom våra prioriterade områden, vi har en stark balansräkning och ett omfattande internationellt nätverk. Dessutom står vi för ett långsiktigt engagerat ägande, vilket i vissa fall gör att vi av säljarna kan vara en prioriterad motpart.

Vår strategi är att investera i bra företag som vi kan hjälpa till att göra ännu bättre över tid. Som Warren Buffett säger; "It's far better to buy a wonderful company at a fair price, than a fair company at a wonderful price." Det ligger mycket i det. För oss som långsiktig investerare, som ska leva med våra företag i decennier, är det viktigt att vi investerar i starka marknadsledande företag. Att förvärva bolag med svaga positioner, dålig kultur och bristande kvalitet till ett på pappret billigt pris, brukar tvärtom visa sig bli väldigt dyrt.

Den andra byggstenen i vår strategi är att bedriva verksamheten effektivt. Ständig förbättring är en del av vår kultur och vi försöker hela tiden hitta sätt att arbeta lite smartare och se till att vi fokuserar på rätt saker. Vi håller i våra kostnader för att maximera kassaflödet och minimera avbränningen. Med det sagt måste vi förstås se till att vi inte håller så hårt i kostnaderna att vi missar möjligheter. Om vi till exempel bedömer att vi behöver expandera investeringsorganisationen för att kunna hantera både befintliga och nya investeringar kommer vi förstås att göra det.

Som vanligt handlar det om att se till att man har en bra balans i det man gör.

Den sista byggstenen i vår strategi är att betala en stadigt stigande utdelning över tid. För 2016 föreslår styrelsen en utdelning på 11 kronor per aktie, en höjning med 10% jämfört med föregående år.

Låt mig nu sammanfatta 2016 för Investors del. Vår substansvärdestillväxt och totalavkastning uppgick till 13%. Därmed överträffade vi avkastningsindex som steg med 10%. Vi fortsatte vårt fokus på effektivitet och vi föreslår som sagt återigen en ökad utdelning.

Som ni sett har den positiva utvecklingen fortsatt under 2017. Under det första kvartalet ökade vårt substansvärde med 10%. Totalavkastningen var 11% medan börsen steg med 6%.

Men ett år är egentligen en för kort utvärderingsperiod, så låt oss titta på utvecklingen över lite längre perioder, 5, 10 respektive 20 år. På bilden ser ni Investors genomsnittliga totalavkastning som blå staplar medan börsens utveckling representeras av de gula staplarna. Den streckade linjen visar vårt avkastningskrav, som ligger på 8-9% per år. De senaste 20 åren har vi genererat en årlig totalavkastning på cirka 12%, medan börsen genererat drygt 10%. Vi gläds förstås åt den här utvecklingen, men efter mer än 22 år på företaget vet jag att det kan gå både upp och ner. För oss på Investor gäller samma sak som för våra företag, att vara förberedda, flexibla och reda att agera i alla lägen.

Avslutningsvis, låt mig sammanfatta våra strategiska prioriteringar. Inom Noterade Kärninvesteringar kommer vi att arbeta för att flera av våra företag ska bli best-in-class, och vi kommer att fortsätta att öka vårt ägande i vissa utvalda innehav över tid. Patricia Industries kommer att fokusera på att uppnå fortsatt lönsam tillväxt i de befintliga innehaven och på att addera nya dotterföretag, både i Norden och Nordamerika. Vi kommer även att fortsätta att investera i EQT.

Vår strategi ligger fast och vi kommer att arbeta hårt för att verkställa den så att vi kan fortsätta att betala en stadigt stigande utdelning och åstadkomma en attraktiv totalavkastning till er, kära aktieägare.

Tack!

(Bilaga 6)

Styrelsens ordförande Jacob Wallenbergs redogörelse för styrelsens och styrelseutskottens arbete vid årsstämman i Investor AB den 3 maj 2017

Ordförande, aktieägare.

Jag vill börja med att hänvisa till den information som finns i bolagsstyrnings-rapporten för 2016 på sidorna 24 till 29 i årsredovisningen. Jag vill också göra några korta kommentarer.

Styrelsen har tre huvuduppgifter. Den första är att fastlägga strategin för bolaget. Den andra att tillsätta verkställande direktören. Den tredje är att övervaka den löpande verksamheten.

Under året har vi hållit 11 styrelsemöten. Vi har diskuterat värdeskapandeplaner i portföljbolagen, förvärv av aktier i bland annat Atlas Copco, Wärtsilä och Investeringar i EQT-fonder samt andra strategiska frågor.

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

Styrelsen har tagit del av en mycket grundlig bolagspresentation från verkställande direktören i Saab samt Patricia Industries som höll en presentation om utvecklingen av detta affärsområde och dess portföljbolag. Jag vill också nämna det omfattande arbetet i samband med den ekonomiska rapporteringen.

Liksom tidigare har en utvärdering gjorts av styrelsen och dess arbete i enlighet med styrelsens arbetsordning. Resultatet av utvärderingen har vi sedan diskuterat i styrelsen. Jag har också redogjort för resultatet av utvärderingen för valberedningen.

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete. Det sker genom att styrelsen följer verksamhetens utveckling i relation till de mål som den ställt upp för verkställande direktören. En gång om året görs också en formell utvärdering.

Styrelsen har inrättat styrelseutskott för att fördjupa och effektivisera sitt arbete. Styrelsens utskott är Revisions- och riskutskottet samt Ersättningsutskottet.

För den som vill ha mer information om styrelsens och dess utskottsarbete hänvisar jag till bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen.

Tack, ordförande.

(Bilaga 7)

Valberedningens ordförande Hans Wiboms presentation avseende valberedningens förslag, jämte motivering, vid årsstämman i Investor AB den 3 maj 2017

Ärade stämmodeltagare och aktieägare.

Mitt namn är Hans Wibom och jag representerar Wallenbergstiftelserna.

Valberedningen inför denna årsstämma har bestått av Investors styrelseordförande, Jacob Wallenberg, Anders Oscarsson, AMF, Lars Isacsson, SEB-Stiftelsen, Ramsay Brufer, Alecta, och slutligen, mig själv, Hans Wibom, som representant för Wallenbergstiftelserna och ordförande i valberedningen.

Valberedningens förslag och redogörelse för sitt arbete med motiverat yttrande finns i det material som delats ut här idag samt har även funnits tillgängligt på bolagets hemsida.

För att bedöma de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning.

Vi har även haft tillgång till en utvärdering av styrelsen och dess arbete.

Valberedningens samlade bedömning är att de föreslagna styrelseledamöterna har den tid till sitt förfogande som krävs för att fullgöra uppdraget som styrelseledamot i Investor på ett bra sätt.

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara 11.

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Josef Ackermann, Gunnar Brock, Johan Forssell, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Lena Treschow Torell, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Sara Öhrvall.

Valberedningen har tagit hänsyn till behovet av en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald, när det gäller bland annat kön, nationalitet och branscherfarenhet. Av de föreslagna styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget är fyra kvinnor och sex män.

Vidare föreslås att Jacob Wallenberg omväljs till styrelseordförande.

När det gäller styrelsearvode föreslår valberedningen ett värde av det totala styrelsearvodet om 10.230.000 kronor i form av kontantarvode och s.k. syntetiska aktier. Styrelsearvodet förslås att fördelas med 2.450.000 kronor till styrelseordförande, med 1.420.000 kronor till vice ordförande samt med 655.000 kronor till respektive styrelseledamot som inte är anställd i bolaget och sammanlagt 1.120.000 kronor kontant som arvode för arbete i styrelseutskotten.

Arvodet för utskottsarbete föreslås fördelas enligt följande. Revisions- och riskutskottets ordförande 260.000 kronor, övriga tre ledamöter 175.000 kronor

vardera. Ersättningsutskottets ordförande 165.000 kronor och övriga två ledamöter 85.000 kronor vardera

Valberedningens förslag innebär en genomsnittlig höjning av det totala arvodet inklusive utskottsarvoden med cirka 2,4 procent.

Valberedningen föreslår, i likhet med förra året, att styrelsen antar en policy enligt vilken styrelseledamöter, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

För att underlätta uppbyggandet av ett sådant innehav föreslår valberedningen att styrelseledamoten ska ha en möjlighet att erhålla 50 procent av arvodet före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant.

Värdet på de syntetiska aktierna följer Investors B aktie inklusive utdelningar under fem år.

Valberedningen har tagit del av Revisions- och riskutskottets utvärdering av Deloittes revisionsinsats samt utskottets förslag till revisor.

Valberedningen är positiv till Revisions- och riskutskottets förslag att föreslå Deloitte AB som revisor för ytterligare ett år.

Vi föreslår att revisionsarvoden, i likhet med tidigare år, utgår enligt godkänd räkning eftersom arbetets omfattning inte i förväg är känt.

Valberedningen har inte föreslagit några ändringar i gällande valberedningsinstruktion.

Avslutningsvis ber jag att få tacka de övriga medlemmarna i valberedningen för deras arbete.

(Bilaga 8)

Valberedningens förslag till beslut vid Investor ABs årsstämma den 3 maj 2017

Valberedningen för Investor AB, som består av Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Anders Oscarsson (AMF), Lars Isacsson (SEB-Stiftelsen), Ramsay Brufer (Alecta), vilka tillsammans representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, samt Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), föreslår följande.

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman
Advokat Axel Calissendorff som stämmoordförande.

Punkt 12A - Antalet styrelseledamöter
Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 12B - Antalet revisorer
Ett registrerat revisionsbolag.

Punkt 13A - Arvoden till styrelse
Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 10.230.000 kronor att fördelas enligt följande:

- 9.110.000 kronor,
  varav till ordföranden 2.450.000 (2.400.000) kronor, till vice ordförande 1.420.000 (1.390.000) kronor och till vardera av de åtta övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 655.000 (640.000) kronor, i form av kontantarvode och s.k. syntetiska aktier (se nedan) och
- 1.120.000 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten,
  att fördelas enligt följande:
  - Revisions- och riskutskottets ordförande 260.000 (255.000) kronor, övriga tre ledamöter 175.000 (170.000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 165.000 (160.000) kronor, övriga två ledamöter 85.000 (80.000) kronor vardera.

Valberedningens förslag innebär en genomsnittlig höjning av det totala arvodet (inklusive utskottsarvoden) med cirka 2,4 procent.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att, i likhet med 2011-2016, anta 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.

I avsikt att underlätta uppbyggandet av ett sådant innehav eller exponering föreslår valberedningen att nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant.

De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2017 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdeförändringar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2022 då varje syntetisk

aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor.

De syntetiska aktierna medför rätt att under femte kalenderåret efter mandatperiodens början vid fyra tillfällen erhålla utbetalning, avseende 25 procent av tilldelade syntetiska aktier vid varje tillfälle, av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för Investors B-aktie vid respektive utbetalningstidpunkt. De syntetiska aktierna anses intjänade kontinuerligt under mandatperioden, med 25 procent per kvartal. Utdelningar på Investors B-aktier under tiden fram till utbetalningstidpunkten ska gottskrivas ledamoten i form av tilldelning av ytterligare syntetiska aktier.

Bolagets åtagande, att i framtiden erlägga betalning avseende de syntetiska aktierna enligt ovan, bör kostnadssäkras av bolaget, antingen i form av återköpta egna aktier vilka försäljs i marknaden i samband med utbetalningar till ledamoten eller genom säkringsavtal med bank. De ekonomiska skillnaderna för bolaget om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas, bedöms p.g.a. säkringsåtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 10.230.000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 4.555.000 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 13B - Arvoden till revisorer
Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 14 - Styrelseledamöter
Omval av styrelseledamöterna Josef Ackermann, Gunnar Brock, Johan Forssell, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Lena Treschow Torell, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Sara Öhrvall.

Punkt 15 - Styrelseordförande
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 16 - Revisorer
Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Thomas Strömberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Investor ABs styrelse, valberedningens bedömning av varje föreslagen ledamots oberoende, valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse, information om föreslagen revisor samt valberedningens förslag till villkoren för syntetiska aktier finns på bolagets webbplats, www.investorab.com, samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Mars 2017

Valberedningen i Investor AB (publ)

(Bilaga 9)

Information om ledamöter som föreslås av Investors valberedning till Investor ABs styrelse 2017

Uppgifterna om innehav i Investor återspeglar situationen i slutet av april 2017 och inkluderar närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Jacob Wallenberg
Ordförande
Född 1956

Ordförande sedan 2005
Vice ordförande 1999-2005
Styrelseledamot sedan 1998

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), Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Svenskt Näringsliv

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

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

Styrelseutskott
Ordförande: Ersättningsutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskott

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare (ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse)

Aktieinnehav i Investor: 146.669 A-aktier, 315.572 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 6.610



Marcus Wallenberg
Vice ordförande
Född 1956

Vice ordförande sedan 2015
Styrelseledamot sedan 2012

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: FAM, Patricia Industries, Saab, SEB
Vice ordförande: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse
Ledamot: AstraZeneca, Temasek Holding
Medlem: Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Electrolux, International Chamber of Commerce (ICC), LKAB
Vd och koncernchef: Investor
Vice vd: Investor
Ledamot: EQT Holdings, Deutsche Bank, Citcorp, SEB, SG Warburg, Stora Enso, Stora Feldmühle

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

Styrelseutskott
-

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare (Vice ordförande i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse)

Aktieinnehav i Investor: 536.000 A-aktier, 16.223 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 0



Josef Ackermann
Styrelseledamot
Född 1948

Styrelseledamot sedan 2012

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Bank of Cyprus
Hedersordförande: St. Gallen Foundation for International Studies
Ledamot: Renova Management
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, Schweiz

Styrelseutskott
-

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 0
Syntetiska aktier i Investor: 6.610



Gunnar Brock
Styrelseledamot
Född 1950

Styrelseledamot sedan 2009

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Mölnlycke, Stora Enso
Ledamot: Handelshögskolan i Stockholm, Patricia Industries, Stena, Syngenta
Medlem: Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Rolling Optics
Vd: Alfa Laval, Atlas Copco, Tetra Pak Group, Thule International
Ledamot: Lego, SOS Barnbyar, Total

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Styrelseutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskott

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 0
Syntetiska aktier i Investor: 6.830



Johan Forssell
Styrelseledamot
Vd och koncernchef
Född 1971

Styrelseledamot sedan 2015
Vd och koncernchef sedan 2015
Medlem av ledningsgruppen sedan 2006, anställd 1995

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Atlas Copco, EQT AB, Patricia Industries, Wärtsilä
Medlem: Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Saab
Projektansvarig: Aleris
Ansvarig Kärninvesteringar: Investor
Analyschef: Investor
Ansvarig Verkstad- och Hälsosektorn: Investor
Ansvarig Verkstadssektorn: Investor

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Styrelseutskott
-

Oberoendeförhållande
Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen (Vd och koncernchef)
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 34.000 A-aktier och 50.000 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 0



Magdalena Gerger
Styrelseledamot
Född 1964

Styrelseledamot sedan 2014

Nuvarande roll
Vd och koncernchef: Systembolaget

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Ahlsell, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Medlem: Institutet för Näringslivsforskning (IFN)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: IQ-initiativet
Ledamot: Husqvarna, IKEA (Ingka Holding), Svenska Spel
Vice President, ansvarig för Färskvaror, Marknad och Innovation: Arla Foods
Managementkonsult: Futoria
Divisionschef: Nestlé
Marknadsdirektör: ICI Paints, Procter & Gamble

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

Styrelseutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskott

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 4.441 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 3.383



Tom Johnstone, CBE
Styrelseledamot
Född 1955

Styrelseledamot sedan 2010

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Combient, Husqvarna
Ledamot: Volvo Cars, Wärtsilä
Medlem: Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

Utbildning
M.A., University of Glasgow
Honorary Doctorate in Business Administration, the University of South Carolina
Honorary Doctorate in Science, Cranfield University

Styrelseutskott
Ledamot: Ersättningsutskott

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 0
Syntetiska aktier i Investor: 6.830



Grace Reksten Skaugen
Styrelseledamot
Född 1953

Styrelseledamot sedan 2006

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Norwegian Institute of Directors
Vice ordförande: Orkla
Ledamot: Lundin Petrolium, Euronav

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Entra Eiendom, Ferd
Vice ordförande: Statoil
Ledamot: Atlas Copco, Corporate Finance Enskilda Securities, 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.och B.Sc., Laser Physics, Imperial College of Science and Technology, London University

Styrelseutskott
Ordförande: Revisions- och riskutskott

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 2.000 A-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 0



Hans Stråberg
Styrelseledamot
Född 1957

Styrelseledamot sedan 2011

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

Arbetslivserfarenhet
Vd och koncernchef: Electrolux
Ledamot: Consilio Inernational AB, Svenskt Näringsliv, Teknikföretagen
Chief Operating Officer: Electrolux
Olika positioner inom Electrolux

Utbildning
Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg
Reservofficer, Armén

Styrelseutskott
-

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 8.300 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 6.830



Lena Treschow Torell
Styrelseledamot
Född 1946

Styrelseledamot sedan 2007

Övriga styrelseuppdrag
Ordförande: Chalmers Tekniska Högskola
Ledamot: SKF
Medlem: Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Euro-CASE (European Council of Applied Sciences and Engineering)
Ordförande och Vd: Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Ledamot: Saab
Research Director: Joint Research Centre, European Commission (Bryssel)
Professor i fysik: Chalmers Tekniska Högskola
Professor i fysik: Uppsala Universitet
Ledamot: Ericsson, Gambro, Getinge, Imega, IRECO, Micronic, ÅF

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

Styrelseutskott
Ledamot: Ersättningsutskott

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 2.500 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 6.830



Sara Öhrvall
Styrelseledamot
Född 1971

Styrelseledamot sedan 2015

Nuvarande roll
Grundare och seniorkonsult: MindMill Network

Övriga styrelseuppdrag
Ledamot: Bonnier News, Bonnier Books, Bisnode, SEB
Medlem: Nobelmuseet, Umeå Universitet, Vinnova

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Newsmill, Workey, Feber
Ledamot: Adlibris, Bonnier Publications, Dagens Industri, Lunarstorm, Mag+, SF Bio, TV4
Executive VP, FoU: Bonnier
Chef produktutveckling: Volvo Cars
Delägare och vd: Differ

Utbildning
Magisterutbildning i Internationell Ekonomi, Umeå Universitet

Styrelseutskott
-

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 0
Syntetiska aktier i Investor: 2.147

(Bilaga 10)

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Investor AB vid årsstämman den 3 maj 2017, inklusive redogörelse för valberedningens arbete

Bakgrund
Den 15 september 2016 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma, en valberedning konstituerad av de fyra till röstetalet största aktieägarna/ägargrupperna, som meddelat att de vill ingå i valberedningen, samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Anders Oscarsson[1] (AMF), Lars Isacsson (SEB-Stiftelsen), Ramsay Brufer (Alecta) och Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande). De fyra ägarrepresentanterna representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i Investor.

Valberedningens förslag till styrelse
Valberedningen föreslår följande:

- Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Omval av styrelseledamöterna:

Josef Ackermann	Hans Stråberg
Gunnar Brock	Lena Treschow Torell
Johan Forssell	Jacob Wallenberg
Magdalena Gerger	Marcus Wallenberg
Tom Johnstone, CBE	Sara Öhrvall
Grace Reksten Skaugen	

- Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Motiverat yttrande inklusive redogörelse för valberedningens arbete
Valberedningen har haft i uppgift att ta fram förslag till Investors årsstämma 2017 vad gäller:
- Stämmoordförande,
- Styrelse,
- Styrelseordförande,
- Styrelsearvoden,
- Revisorer,
- Revisionsarvoden och
- I den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i nuvarande instruktion för valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2017 haft tre protokollförda möten samt kontakt däremellan.

Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen. Valberedningen har inte mottagit några förslag på styrelsekandidater från andra aktieägare.

För att bedöma de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet, kompetens, internationell erfarenhet och mångfald. Valberedningen har också gjort en bedömning beträffande varje ledamots möjlighet att ägna styrelseuppdraget tillräckligt med tid och engagemang. Valberedningen har konstaterat att styrelseledamöterna har en hög mötesnärvaro och att de är väl förberedda inför styrelsens möten. Valberedningen har även bedömt lämpligheten av styrelsens storlek. En viktig utgångspunkt har varit principen att styrelsens sammansättning ska spegla och ge utrymme åt de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för Investors aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang.

Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt tagit del av styrelseordförandens redogörelse för företagets verksamhet, mål

[1] Som meddelades i november 2016 har Anders Oscarsson ersatt Peder Hasslev.

och strategier. Det är valberedningens bedömning att den nuvarande styrelsen och styrelsearbetet fungerar väl.

Mot bakgrund av ovan är valberedningens förslag att nuvarande styrelseledamöter i Investor omväljs.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek samt präglas av mångsidighet och bredd avseende de föreslagna ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor, såsom industriell företagsutveckling och bolagsstyrning samt finans- och kapitalmarknad. Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Valberedningen har tagit hänsyn till behovet av en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd, när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och branscherfarenhet. Beträffande könsfördelning är fyra kvinnor och sex män av de föreslagna icke anställda styrelseledamöterna. Andelen kvinnor är därmed 40 procent. Beträffande nationalitet är 30 procent icke svenska medborgare och 20 procent icke skandinaviska medborgare av de föreslagna icke anställda styrelseledamöterna. Valberedningen anser att mångfaldsfrågan är viktig och att det är angeläget att framtida valberedningar fortsatt arbetar aktivt i frågan.

Förslaget till styrelsesammansättning i Investor uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är även 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.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet. Valberedningens förslag innebär en genomsnittlig höjning av det totala arvodet (inklusive utskottsarvoden) med cirka 2,4 procent. Valberedningen föreslår även oförändrad struktur av styrelsearvodet där nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant. Valberedningen har också beslutat att rekommendera styrelsen att anta en policy angående styrelseledamöters förvärv och innehav av Investoraktier med oförändrad lydelse sedan förra året.

Valberedningen har tagit del av Revisions- och riskutskottets utvärdering av Deloitte ABs revisionsinsats samt Revisions- och riskutskottets förslag till revisor och arvodering av revisor. Valberedningen föreslår omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018 och att revisorsarvode ska att utgå enligt godkänd räkning. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Thomas Strömberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Valberedningen har också granskat gällande valberedningsinstruktion, vilken antogs av årsstämman 2011, och har beslutat att inte föreslå några förändringar.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Investors webbplats, www.investorab.com.

Mars 2017

Valberedningen i Investor AB (publ)

(Bilaga 11)

Information om revisor för Investor AB

Investor AB ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

Valberedningen föreslår årsstämman 2017 omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Thomas Strömberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Deloitte AB har varit bolagets revisor sedan 2013. Auktoriserade revisorn Thomas Strömberg har sedan 2013 varit huvudansvarig för revisionen.

I tabellen nedan återfinns arvode och kostnadsersättning för revisorer under de senaste åren.

Tabell: Arvode och kostnadsersättning till revisorer

(MSEK)	**2016**	**2015**
Huvudrevisor	*Deloitte*	*Deloitte*
Revisionsuppdrag	25	22
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	2	1
Skatterådgivning	5	4
Andra uppdrag	3	4
Totalt huvudrevisor	35	30
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	4	1
Totalt övriga revisorer	4	1
Totalt	**39**	**31**

(Bilaga 12)
Investor ABs årsstämma den 3 maj 2017

Dagordningspunkt 17

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen samt program för långsiktig rörlig lön

---

Information inför årsstämmans beslut

Motiv för styrelsens förslag
Att rekrytera och behålla rätt medarbetare är av avgörande betydelse för att nå långsiktigt god värdetillväxt för aktieägarna. Investor eftersträvar därför att erbjuda sina anställda en konkurrenskraftig och marknadsmässig totalersättning. Totalersättningen består av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig rörlig lön, pension samt övriga ersättningar och förmåner. Tillsammans ger dessa ersättningskomponenter bolaget goda styrmedel samtidigt som de skapar ett för bolagets medarbetare och ägare gemensamt intresse att driva verksamheten mot långsiktigt god aktieavkastning.

Principerna för total ersättning till Investors anställda är att:
- medarbetare inom Investor ska erhålla en total ersättning som är marknadsmässig och konkurrenskraftig;
- fördelningen mellan fast lön och rörlig lön ska stå i proportion till medarbetarens befattning och vad som är brukligt på marknaden för motsvarande position;
- ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuell kvalifikation;
- ersättningen ska skapa ett gemensamt intresse mellan aktieägare och medarbetare genom att den kopplas till bolagets långsiktiga värdeutveckling;
- uppmuntra ett entreprenöriellt arbetssätt;
- ersättningen ska attrahera den spetskompetens som krävs för att utveckla verksamheterna, i enlighet med Investors strategi, att bli "best-in-class";
- ersättningen inte ska diskriminera på basis av kön, etnisk bakgrund, nationell tillhörighet, ålder, funktionshinder eller någon annan faktor; och
- varje enskild medarbetare ska uppmuntras bygga upp ett, i förhållande till sin privatekonomi, betydande personligt aktieägande i Investor.

Investor eftersträvar att möjlig rörlig kontantlön och långsiktig rörlig lön ska utgöra en väsentlig andel av den beräknade totala ersättningen. Tydliga individuella mål för den rörliga kontantlönen skapar goda förutsättningar för Investor att tydliggöra förväntningar på den enskilda medarbetarens prestation och därmed att premiera goda prestationer och uppnådda mål. Enligt avtal har den anställde rätt till ett förväntat värde på den långsiktiga rörliga lönen. Genom att en del av ersättningen är rörlig blir även företagets kostnader i motsvarande mån rörliga - en sämre prestation medför lägre ersättning och därmed också lägre kostnader för bolaget. Alternativet till rörlig kontantlön och långsiktig rörlig lön vore att enbart ha en högre fast kontantlön, men då bedöms inte de positiva effekter och incitament som Investors modell eftersträvar kunna uppnås i samma utsträckning.

Uppföljning och utvärdering (redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning)
Ersättningsutskottet genomför årligen uppföljning och utvärdering av pågående och under året avslutade program för rörlig lön. Ersättningsutskottet följer även upp och utvärderar rådande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i bolaget samt tillämpningen av årsstämman beslutade riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen samt program för långsiktig rörlig lön.

Målsättning
Investor ska sträva efter att erbjuda en marknadsmässig totalersättning som gör det möjligt att rekrytera och behålla rätt ledande befattningshavare. Ersättningskomponenterna ger bolaget goda styrmedel samtidigt som de skapar ett för bolagets medarbetare och ägare gemensamt intresse att driva verksamheten mot långsiktigt god aktieavkastning.

Rörlig kontantlön
Den rörliga kontantlönen är knuten till individuella årligen fastställda mål. Målen är både kvantitativa och kvalitativa och syftar till att uppfylla Investors långsiktiga strategi. Exempel på mål under 2016 har varit projekt- och verksamhetsrelaterade mål kopplade till portföljbolagen samt mål kopplade till specifika projekt, effektivisering av interna processer, kostnadseffektivitet och transaktionsprocesser.

Uppföljning och utvärdering av rörlig kontantlön görs i slutet av varje år. Måluppfyllelsen för den verkställande direktören följs upp och utvärderas av Ersättningsutskottet. Utfallet av den rörliga kontantlönen fastställs sedan av styrelsen efter förslag av Ersättningsutskottet. Ersättningsfrågor rörande övriga personer i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen.

Långsiktig rörlig lön
Från och med år 2006 har Investors program för långsiktig rörlig lön bestått av en Aktiesparplan för anställda och därutöver ett Prestationsbaserat Aktieprogram för högre befattningshavare. Möjligheten till förvärv av aktier under

Aktiesparplanen är knuten till den anställdes innehav av aktier i Investor under viss tid. Möjligheten till förvärv av aktier under det Prestationsbaserade Aktieprogrammet är sedan 2009 knuten till Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod. Det antal aktier som får förvärvas i det Prestationsbaserade Aktieprogrammet är beroende av utfallet av prestationskraven men kan inte överstiga ett vid tilldelningen bestämt högsta antal. 2014 års program är det senaste programmet där kvalifikationsperioden har löpt ut. Utfallet av prestationsmålen för 2014 har resulterat i att högre befattningshavare, med rätt att förvärva prestationsaktier, får förvärva 58 procent av det högsta antalet prestationsaktier. Det högsta antal prestationsaktier enligt beslut vid tilldelning var 258.017. Kvalifikationsperioderna för 2015 och 2016 års program har ännu inte löpt ut.

Utvärdering av utvecklingen av programmen sker löpande under året. Ersättningsutskottet låter även genomföra en mer omfattande utvärdering av programmen, vanligtvis vart tredje år. Inför årsstämman 2006 utarbetade styrelsen, i samråd med representanter för ett antal av Investors ägare, ett nytt program för långsiktig rörlig lön. Inför årsstämman 2009 genomförde en projektgrupp, tillsatt av Ersättningsutskottet, en grundlig utvärdering av det långsiktiga rörliga löneprogrammet för ledningsgruppen och övriga anställda som antogs vid årsstämman 2008. Utvärderingen resulterade i att det program som föreslogs årsstämman 2009 förenklades och att det skapades en tydligare koppling till Investoraktiens långsiktiga värdeutveckling. Under 2011 initierade Ersättningsutskottet en grundlig utvärdering av programmet för långsiktig rörlig lön för ledning och anställda som antogs vid årsstämman 2011. Utvärderingen gjordes utifrån fyra perspektiv; medarbetarnas motivation och gemensamma intresse med aktieägare, styrningseffekter, effekter på aktieägarvärde samt enkelhet. Utvärderingen resulterade i att styrelsen diskuterade och utvärderade alternativa förändringar av programmet för långsiktig rörlig lön. Programmen för långsiktig rörlig lön som styrelsen föreslog årsstämmorna 2012-2016 och som årsstämmorna fattade beslut om är huvudsakligen desamma som programmet för 2011, med den förändringen att priset för köp av Prestationsaktier liksom antalet Prestationsaktier i det Prestationsbaserade Aktieprogrammet reducerades. Under 2016 genomfördes en förnyad utvärdering av programmet för långsiktig rörlig lön, även den utifrån ovan angivna perspektiv. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2017 ett program för långsiktig rörlig lön som huvudsakligen motsvarar de program som beslutades 2012-2016. Dock ska inte medarbetare inom Patricia Industries omfattas av programmet eftersom dessa istället föreslås omfattas av ett separat program för långsiktig rörlig lön, anpassat speciellt till medarbetare inom Patricia Industries.

Riktlinjer för lön och annan ersättning
Utvärdering sker löpande under året av riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. För utvärderingen inhämtar Ersättningsutskottet beslutsunderlag från bland andra verkställande direktören, bolagsstyrningsansvarig, personalchefen samt från externa rådgivare. De interna och externa beslutsunderlagen hjälper till att säkerställa att Investors ersättningar är marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. I syfte att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och att utvärdera rådande ersättningsnivåer, görs varje år även jämförelser med relevanta branscher och marknader. Resultatet av dessa är en viktig ingångsvariabel vid beslut om total ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda.

Ersättningsutskottets bedömning
Ersättningsutskottets samlade bedömning är att nu tillämpade ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget, tillsammans med det nya föreslagna programmet för långsiktig rörlig lön för anställda inom Patricia Industries, är väl avpassade för att uppfylla målsättningen för ersättningarna.

17 Styrelsens förslag

Styrelsen anser, grundat på bland annat den utvärdering Ersättningsutskottet gjort, att det förslag som framläggs för beslut på årsstämman 2017 är en balanserad avvägning mellan fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig rörlig lön, pensionsvillkor samt övriga ersättningar och förmåner.

För en beskrivning av utestående program för långsiktig rörlig lön och övriga utestående ersättningsvillkor hänvisas till not 9 i bolagets årsredovisning för 2016 samt bolagets webbplats.

17A Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen

Ledningsgruppen består av verkställande direktören Johan Forssell, Petra Hedengran, Daniel Nodhäll, Helena Saxon och Stefan Stern samt de två ledamöterna Noah Walley och Christian Cederholm, som tillsammans med övriga ledamöter utgör Investors Extended Management Group. Noah Walley och Christian Cederholm är Co-Heads för Patricia Industries Nordamerika respektive Patricia Industries Norden.

Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen inför årsstämman 2017 överensstämmer i sak med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2016.

Erhållna styrelsearvoden från noterade kärninvesteringar får behållas av ledningsgruppsmedlemmen, men beaktas vid fastställande av den anställdes totala ersättning.

Beredning av ersättningsfrågor
Beredningen av ersättningsfrågor tillgår enligt följande: Såvitt avser verkställande direktören föreslår Ersättningsutskottet kontantlön, kriterier för rörlig lönedel samt andra anställningsvillkor vilka sedan fastställs av styrelsen. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen.

Riktlinjer
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 jämförelser med relevanta branscher och marknader. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuell kvalifikation.

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

Fast kontantlön, rörlig kontantlön och långsiktig rörlig 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 ska vara 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 2016 maximalt 30 procent. Den sammanlagda kortsiktiga rörliga kontantlönen före skatt för samtliga nuvarande medlemmar i ledningsgruppen kan under 2017 uppgå till mellan 0 kronor och 16,0 miljoner kronor 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 rörlig lön
Långsiktig rörlig lön behandlas under punkt 17B och punkt 17C nedan.

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 får frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner ovan redovisade riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen.

17B Bakgrund och beskrivning beträffande program för långsiktig rörlig lön för ledningsgruppen och övriga medarbetare

Styrelsens ambition med programmet för långsiktig rörlig lön är att uppmuntra medarbetare att bygga upp ett betydande aktieägande i Investor. Programmet har en struktur som ger balans mellan å ena sidan medarbetarens risktagande genom krav på eget innehav i Investoraktier och å andra sidan medarbetarens möjlighet att erhålla prestationsrelaterad tilldelning av aktier i Investor. Det egna innehavet skapar ett engagemang för Investor hos medarbetarna. Vidare kopplas en del av den anställdes ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Investor och Investoraktien och den anställde exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar och får därmed samma mål som Investors aktieägare.

1. Tidigare program för långsiktig rörlig lön
Inför årsstämman 2006 utarbetade styrelsen ett nytt program för långsiktig rörlig lön. I korthet bygger 2006 års program på en Aktiesparplan där medarbetarna för varje Investoraktie som de köper erhåller två optioner och rätten att förvärva en aktie till ett på förhand bestämt pris. Därutöver har verkställande direktören och vissa högre

befattningshavare rätt att delta i ett Prestationsbaserat Aktieprogram, vilket ger möjlighet att förvärva ytterligare Investoraktier. 2007 och 2008 års program motsvarar i allt väsentligt 2006 års program. Inför årsstämman 2009 genomfördes en grundlig utvärdering av programmet. Utvärderingen resulterade i att de bärande principerna från programmen 2006-2008 kvarstod men att det program som föreslogs årsstämman 2009 förenklades och modifierades något. Dels höjdes det pris till vilket Prestationsaktier kan förvärvas, dels ersattes de två tidigare finansiella målen för rätt till förvärv av Prestationsaktier med ett mål, Investoraktiens totalavkastning. Det program för långsiktig rörlig lön som årsstämman beslutade om 2010 är huvudsakligen detsamma som det program som beslutades 2009. Det program som årsstämman beslutade om 2011 är huvudsakligen detsamma som det program som beslutades 2010, med den förändringen att den anställde kan använda befintligt innehav av aktier i Investor för deltagande i Aktiesparplanen som ett alternativ till en nyinvestering. Under 2011 gjordes en grundlig utvärdering av programmet för långsiktig rörlig lön för ledning och anställda som antogs vid årsstämman 2011. Programmen för långsiktig rörlig lön som styrelsen föreslog årsstämmorna 2012-2016 och som årsstämmorna fattade beslut om är huvudsakligen desamma som programmet för 2011, med den förändringen att priset för köp av Prestationsaktier liksom antalet Prestationsaktier i det Prestationsbaserade Aktieprogrammet reducerades. Under 2016 genomfördes en förnyad utvärdering av programmet för långsiktig rörlig lön.

2. Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2017 ett program för långsiktig rörlig lön som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2016. Dock ska inte medarbetare inom Patricia Industries omfattas av programmet eftersom dessa istället föreslås omfattas av ett separat program för långsiktig rörlig lön, anpassat specielit till medarbetare inom Patricia Industries. Kostnaden för programmet för långsiktig rörlig lön är i linje med förra årets program. Styrelsens beslut har föregåtts av Ersättningsutskottets beredning av ärendet. Genomförande av programmet förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet.

Förslaget avseende Investors program för långsiktig rörlig lön för 2017, vilket är kopplat till aktier i Investor av serie B, består, i likhet med 2016 års program, av följande två delar.

3. Aktiesparplan

Aktiesparplanen innebär att anställda som väljer att delta i programmet genom att investera i eller att använda befintligt innehav av aktier i Investor, för varje aktie som kvalificerar för deltagande i Aktiesparplanen ("Deltagaraktie") tilldelas två optioner ("Matchningsoptioner") samt en rätt att förvärva en Investoraktie ("Matchningsaktie"). För att aktien i Investor ska kvalificera för deltagande i Aktiesparplanen ska aktien innehas med full äganderätt av den anställde och får inte vara föremål för restriktioner under några utestående Aktiesparplaner samt ska placeras hos en av Investor anvisad depåbank. Den anställde får därefter inte på annat sätt än vad Aktiesparplanen medger förfoga över aktien i Investor under kvalifikationsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som den anställde redan äger eller en aktie som förvärvas under en av styrelsen beslutad period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2017 ("Mätperioden"). Den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden benämnes nedan "Deltagarkursen". Tilldelning sker efter en treårig kvalifikationsperiod. Matchningsaktien kan förvärvas för 10 kronor under en fyraårsperiod efter kvalifikationsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en Investoraktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och ytterligare maximalt 20 befattningshavare inom Investor ("Högre Befattningshavare") har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" om minst 5 procent av sin fasta kontantlön före skatt. Med "Deltagarvärde" avses antal Deltagaraktier multiplicerat med Deltagarkursen. Högre Befattningshavare erbjuds vidare att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och cirka 27 procent av respektive befattningshavares fasta kontantlön före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter etc. Övriga anställda har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes fasta kontantlön beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med Deltagaraktier motsvarande ett Deltagarvärde upp till cirka 31 procent av den fasta kontantlönen före skatt i Investoraktier. Om verkställande direktören deltar fullt ut i Aktiesparplanen motsvarar möjligheten att erhålla en Matchningsaktie och två Matchningsoptioner per Deltagaraktie under Aktiesparplanen ett teoretiskt värde på cirka 27 procent av den fasta kontantlönen före skatt.

Det teoretiska värdet av Aktiesparplanen har beräknats med hänsyn till värdet av optionerna, investeringsrisken, risken att anställningen upphör samt det pris som betalas för varje Matchningsaktie. Vid antagande om en Deltagarkurs om 370 kronor per aktie, uppgår det framräknade värdet till cirka 85 procent av det investerade beloppet.

4. Prestationsbaserat Aktieprogram

Högre Befattningshavare deltar enligt förslaget utöver Aktiesparplanen också i ett **Prestationsbaserat Aktieprogram**. Detta innebär att de efter en treårig kvalifikationsperiod har rätt att under fyra år därefter förvärva ytterligare Investoraktier ("Prestationsaktier") för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen (100 procent i 2009-2011 års program) under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överträffar en viss nivå under kvalifikationsperioden.

Totalavkastningen mäts över en treårig kvalifikationsperiod (kvartalsvis mätning på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på 9 mätpunkter). För att ge befattningshavarna rätt att förvärva det högsta antal Prestationsaktier som tilldelats respektive befattningshavare måste Investoraktiens genomsnittliga årliga totalavkastning (inklusive återinvesterade utdelningar) överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får befattningshavaren inte förvärva några Prestationsaktier. Om totalavkastningen ligger mellan den 10-åriga statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av antalet aktier som får förvärvas.

Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för Högre Befattningshavare uppgå till mellan 20 och cirka 53 procent av respektive befattningshavares fasta kontantlön för 2017 (för verkställande direktören cirka 53 procent).

Det teoretiska värdet av en Prestationsaktie beaktar bland annat sannolikheten för att uppnå prestationskraven samt bygger på Black & Scholes värderingsmodell. Vid en antagen börskurs om 370 kronor utgör värdet av varje Prestationsaktie 87 kronor. Sannolikheten att uppnå prestationskraven har, baserat på historiska utfall för Investors B-aktie (verifierad av extern bedömare), beräknats till cirka 50 procent.

Slutligt antal Prestationsaktier som får förvärvas är beroende av utfallet av prestationskraven men kan inte överstiga ett vid tilldelningen 2017 bestämt högsta antal (tak).

När Matchnings- och Prestationsaktierna förvärvas erhåller den anställde kompensation för den utdelning som lämnats på aktierna under kvalifikationsperioden och fram till förvärvstidpunkten. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

5. Antal aktier, kostnader och säkringsåtgärder

En Deltagarkurs om 370 kronor innebär att de anställda till följd av Matchningsoptionerna kan förvärva högst 80.000 aktier om anställda fullt ut utnyttjar Aktiesparplanens möjlighet. Högsta antal Matchningsaktier som de anställda kan få rätt att förvärva uppgår, tillsammans, med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 50.000, om anställda fullt ut utnyttjar sin möjlighet att delta i Aktiesparplanen. Högsta antal Prestationsaktier som Högre Befattningshavare kan få rätt att förvärva, vid maximal måluppfyllelse, uppgår, tillsammans med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 245.000. Högsta antal aktier som kan komma att förvärvas under programmet för långsiktig rörlig lön är, för att upprätthålla det värde som redovisats ovan, beroende av Deltagarkursen och kan således komma att öka eller minska. Högsta antalet aktier kan också förändras till följd av omräkning på grund av företrädesemission, split, fondemission eller liknande åtgärd.

Kostnaderna för programmet för långsiktig rörlig lön 2017 som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS-2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 370 kronor samt fullt deltagande till cirka 21 (varav ledningsgruppen cirka 7) miljoner kronor för Aktiesparplanen och cirka 19 (varav ledningsgruppen cirka 10) miljoner kronor för det Prestationsbaserade Aktieprogrammet. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnaderna fördelas över den treåriga kvalifikationsperioden.

För att begränsa kostnaderna inklusive sociala avgifter för programmet för långsiktig rörlig lön avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller under förutsättning av årsstämmans beslut under punkt 18 på dagordningen förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till de anställda under Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet. Säkringsåtgärderna och framtida hantering av dessa innebär att de kostnader som anges i föregående stycke inte påverkas av stigande aktiekurs, men kostnaderna kan minska om målen för Prestationsaktierna inte uppnås till fullo.

Avsikten är inte att ge ut nya aktier till följd av Aktiesparplanen eller det Prestationsbaserade Aktieprogrammet. Vid eventuell säkring genom förvärv av egna aktier kan dock redan utgivna aktier återköpas och levereras till anställda, respektive säljas i marknaden för täckande av kostnad för sociala avgifter.

6. Övrigt

Programmet för långsiktig rörlig lön 2017 bedöms endast medföra marginella utspädningseffekter för bolaget och aktieägarna eftersom programmet är av begränsad omfattning och att redan utgivna aktier används. Programmet leder under ovan angivna antaganden till leverans av sammanlagt högst 375.000 Investoraktier, motsvarande cirka 0,05 procent av det totala antalet utgivna aktier och cirka 0,01 procent av det totala antalet röster i bolaget. Tillsammans med tidigare beslutade program för långsiktig rörlig lön, vilka omfattar totalt cirka 1,5 miljoner aktier, omfattar Investors program för långsiktig rörlig lön cirka 0,2 procent av det totala antalet utgivna aktier och cirka 0,1 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig lön finns i Investors årsredovisning samt på bolagets webbplats.

Mot bakgrund av redogörelsen ovan föreslår styrelsen att årsstämman godkänner omfattningen och huvudprinciperna för Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet för 2017.

17C Bakgrund och beskrivning avseende Patricia Industries program för långsiktig rörlig lön
Styrelsens ambition är att den rörliga ersättningen för anställda i Patricia Industries ("PI") ska kopplas närmare till värdeutvecklingen för PI:s portfölj. Därför föreslår styrelsen att ett program för långsiktig rörlig lön ska antas, varigenom anställda i PI får en direkt koppling till PI:s värdeutveckling. För anställda i PI som tidigare har deltagit i Investors program för långsiktig rörlig lön (se beskrivning i dagordningspunkt 17B) ersätter detta program sådant deltagande.

Styrelsens ambition såvitt avser programmet för långsiktig rörlig lön för anställda i PI är att uppmuntra de anställda att bygga upp såväl ett betydande innehav av Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PI:s befintliga och framtida investeringar. Programmet har en struktur som syftar till att åstadkomma en balans mellan a) den anställdes egen investering i Investoraktier och b) tilldelning av prestationsrelaterade instrument knutna till PI:s befintliga och framtida investeringar. Det egna innehavet syftar till att öka de anställdas engagemang för såväl PI som för Investor. Eftersom en väsentlig del av den anställdes rörliga ersättning kopplas till PI:s långsiktiga värdeutveckling (inklusive PI:s framtida investeringar), exponeras den anställde för såväl värdeuppgångar som värdenedgångar och anställdas intressen förenas därmed med Investors aktieägares intressen.

1. Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.
Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2017 ett program för långsiktig rörlig lön som är baserat på samma struktur som det program som beskrivs i dagordningspunkt 17B men som är relaterat till värdeutvecklingen i PI. Styrelsens beslut har föregåtts av beredning i Ersättningsutskottet och i PI:s styrelse. Programmets införande förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet i enlighet med nedanstående förslag.

Instrumenten i PI:s program för långsiktig rörlig lön kommer att tilldelas inom ramen för två Planer (som beskrivs närmare nedan): (i) PI:s Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen") och (ii) PI:s Nordamerikanska Dotterbolagsplan ("PI-NA-Planen"). Instrumenten kommer att ha en löptid om upp till sju år och deltagare kommer, villkorat av att de gör en egen investering i Investoraktier, att tilldelas instrument som intjänas (s.k. vesting) under en treårig kvalifikationsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

2. Generella villkor för PI:s program för långsiktig rörlig lön
Egen investering
I likhet med det föreslagna programmet för långsiktig rörlig lön 2017 för anställda i Investor (dagordningspunkt 17B) innebär programmet att anställda i PI som deltar i programmet måste investera i Investoraktier (sådana aktier benämns här "Deltagaraktier"). För att Deltagaraktierna ska kvalificera för deltagande i programmet ska Deltagaraktierna innehas med full äganderätt av den anställde och får inte vara föremål för några restriktioner under några andra utestående program för långsiktig rörlig lön samt vara placerad hos en av Investor anvisad depåbank. Den anställde får därefter inte på annat sätt än i enlighet med vad programmet medger förfoga över Deltagaraktierna under kvalifikationsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som den anställde redan äger eller en aktie som förvärvas under en av styrelsen beslutad period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för året då tilldelning sker ("Mätperioden").

Deltagare och Deltagarvärde
Högst 25 anställda i PI erbjuds att delta i programmet, med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" som fastställs i enlighet med de principer som beskrivs i det fullständiga förslaget för dagordningspunkt 17B. Det maximala Deltagarvärdet för varje deltagare är beroende av deltagarens arbetsställe samt arbetsuppgifter och kommer att uppgå till maximalt mellan cirka 17 procent och 58 procent av deltagarens årliga fasta kontantlön före skatt.

Två kategorier av anställda kommer att erbjudas att delta i programmet: (i) *Ledande befattningshavare i PI* och (ii) *Övriga anställda i PI*. Deltagare som är anställda i PI:s nordiska organisation kommer endast att erbjudas att delta i PI-BR-Planen medan deltagare som är anställda i PI:s nordamerikanska organisation kommer att erbjudas att delta i PI-BR-Planen med 60 procent av sitt tilldelningsvärde (fastställt enligt vad som beskrivs nedan) och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

Tilldelningsvärde
Varje deltagare kommer att erhålla ett s.k. "Tilldelningsvärde" som är beroende av deltagarens position inom PI och regionala skillnader avseende ersättning. Tilldelningsvärdet per deltagare bestäms till ett maximum av varje deltagares årliga fasta kontantlön före skatt på mellan 15 procent och cirka 160 procent av den årliga fasta kontantlönen före skatt. För att erhålla det maximala Tilldelningsvärdet måste varje deltagare delta med det maximala antalet Deltagaraktier. Tilldelningsvärdet för varje deltagare omvandlas till ett antal tilldelade kontantavräknade instrument. Detta antal instrument, som fastställs i samband med tilldelningen därav, kan därefter aldrig öka (tak), men kan minska beroende av utfallet av de prestationsvillkor (i förekommande fall) som beskrivs nedan.

PI-BR-Planen
Deltagare kommer att tilldelas instrument baserat på det Tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-BR-Planen. Instrumentens värde kommer att bero på värdeutvecklingen i PI under instrumentens löptid. PI-BR-Planens utformning syftar till att åstadkomma en balans mellan å ena sidan den anställdes risktagande genom krav på egen investering i Investoraktier och å andra sidan den anställdes möjlighet att erhålla ersättning som är baserad på det värde som skapas inom affärsområdet PI.

PI-NA-Planen
Deltagare kommer att tilldelas instrument baserat på det Tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-NA-Planen. Instrumentens värde kommer att bero på värdeutvecklingen i PI:s nordamerikanska operativa dotterbolag under instrumentens löptid. PI-NA-Planens utformning syftar till att åstadkomma en balans mellan å ena sidan den anställdes risktagande genom krav på egen investering i Investoraktier och å andra sidan den anställdes möjlighet att erhålla ersättning som är baserad på det värde som skapas i PI:s nordamerikanska dotterbolag.

Generella villkor för instrumenten
För instrument tilldelade under PI-BR-Planen och PI-NA-Planen ska följande villkor gälla:

- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt.
- Instrument som tilldelas i kategorin *Övriga anställda i PI* inom ramen för de två Planerna replikerar strukturen för Aktiesparplanen i dagordningspunkt 17B.
- Instrument som tilldelas i kategorin *Ledande befattningshavare i PI* inom ramen för de två Planerna kommer att bestå av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i dagordningspunkt 17B och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i dagordningspunkt 17B.
- Instrumenten intjänas (s.k. vesting) tre år efter tilldelning ("Kvalifikationsperioden").
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter Kvalifikationsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under Kvalifikationsperioden bibehållit sin anställning i PI och behållit Deltagaraktierna. (Allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning.)
- Instrumenten är kontantavräknade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor för Ledande Befattningshavare i PI
Utöver den egna investeringen i Investoraktier, kommer följande prestationsvillkor att gälla för vissa instrument som ställs ut under programmet till Ledande Befattningshavare i PI (som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i dagordningspunkt 17B).

> *Instrument tilldelade inom ramen för PI-BR-Planen*: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procent-enheter. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 2 procentenheter och räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 10 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.
>
> *Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen*: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PI:s nordamerikanska operativa dotterbolag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 4 procentenheter och räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 12 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.

3. Kostnader
Programmet kommer att redovisas i enlighet med IFRS-2 vilket innebär att instrumenten ska kostnadsföras som en personalkostnad i resultaträkningen och att Tilldelningsvärdet ska redovisas under den relevanta Kvalifikationsperioden. De instrument som ges ut inom ramen för programmet resulterar i en förpliktelse som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad med en motsvarande ökning av skulder. Skulden omvärderas till verkligt värde per varje bokslutsdag och vid slutlig lösen. Skulden betalas vid utnyttjande/lösen. Alla förändringar i verkligt värde till följd av förändringar i det verkliga värdet av instrumenten redovisas i finansnettot med en motsvarande förändring av skulder.

Utöver vad som anges nedan baseras de beräknade kostnaderna för programmet efter intjänandeperioden om tre år på följande antaganden: Att programmet omfattar högst 25 deltagare, att varje deltagare gör en maximal egen investering, att anställda i PI i Sverige har 100 procent av Tilldelningsvärdet hänförligt till PI-BR-Planen, att anställda i PI i USA har 60 procent av Tilldelningsvärdet hänförligt till PI-BR-Planen och 40 procent till PI-NA-Planen samt att det sammanlagda Tilldelningsvärdet uppgår till 31 miljoner kronor.

Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 0 procent) med 2 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen

enligt IFRS-2 till cirka 9 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,9 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 0 procent) med 6 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS-2 till cirka 29 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 0 procent) med 10 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS-2 till cirka 58 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4 miljoner kronor.

Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska rörelsedrivande dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 2 procent) med 4 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS-2 uppgå till cirka 5 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,1 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska rörelsedrivande dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 2 procent) med 8 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS-2 uppgå till cirka 18 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,3 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska rörelsedrivande dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 2 procent) med 12 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS-2 uppgå till cirka 35 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,6 miljoner kronor.

4. Övrigt

Programmet medför inte någon utspädning. Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig lön i Investor finns i Investors årsredovisning samt på bolagets webbplats.

Mot bakgrund av redogörelsen ovan föreslår styrelsen att årsstämman godkänner omfattningen och huvudprinciperna för PI:s program för långsiktig rörlig lön.

Stockholm i mars 2017

Investor AB (publ)
Styrelsen

(Bilaga 13)

Investor ABs årsstämma den 3 maj 2017

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 överlåts 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 2018.

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 överlåts 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 företrädda aktierna biträder beslutet.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets webbplats, www.investorab.com, senast från den 12 april 2017 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 2017 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 2017 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 erlägga 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 2017. Priset för varje aktie förvärvad med stöd av Matchningsoption ska vara 120 procent av börskursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2017. 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 Matchingsoption 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 500.000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) får överlåtas.

Syftet med styrelsens förslag och skälet till avvikelsen 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 2017 enligt 17B. Det högsta antalet aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2017 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 företrädda aktierna biträder beslutet.

Stockholm i mars 2017

Investor AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens för Investor AB yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Investors och Investorkoncernens ekonomiska ställning

Investors och Investorkoncernens ekonomiska situation per den 31 december 2016 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2016 var 300.077 miljoner kronor och fritt eget kapital i moderbolaget var 231.673 miljoner kronor. I fritt eget kapital ingår 145.000 miljoner kronor avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncerns konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 11,00 kronor per aktie.

Stockholm i mars 2017

Investor AB (publ)
Styrelsen

(Bilaga 14)

Investors ABs årsstämma den 3 maj 2017

Dagordningspunkt 19

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
§ 6 Bolagets firma tecknas av den eller dem, som styrelsen inom eller utom styrelsen därtill utser.	**Stryks**
§ 9 Årsstämma skall hållas årligen före juni månads utgång. På denna stämma skall följande ärenden förekomma till behandling: 1. Val av ordförande vid stämman. 2. Upprättande och godkännande av röstlängd. 3. Godkännande av dagordning. 4. Val av en eller två justeringsmän. 5. Prövning om stämman blivit i behörig ordning sammankallad. 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. 7. Beslut a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen b) om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör c) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen. 8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter, som skall utses av stämman. 9. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer. 10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter. 11. I förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter. 12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551).	**§ 8** ~~Årsstämma skall hållas årligen före juni månads utgång.~~ På ~~denna~~ **års**stämma ska~~ll~~ följande ärenden förekomma till behandling: 1. Val av ordförande vid stämman. 2. Upprättande och godkännande av röstlängd. 3. Godkännande av dagordning. 4. Val av en eller två ~~justeringsmän~~ **personer att justera protokollet**. 5. Prövning om stämman blivit i behörig ordning sammankallad. 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. 7. Beslut a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen b) om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör c) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen. 8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter, som ska~~ll~~ utses av stämman. 9. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer. 10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter. 11. I förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter. 12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551).
§ 10 Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämma och leder förhandlingarna till dess ordförande valts.	**§ 9** ~~Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämma och leder förhandlingarna till dess ordförande valts.~~ **Bolagsstämma ska hållas i Stockholm eller Solna.**

§ 11 Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.	**Stryks**
§ 13 Aktieägare, som vill deltaga i förhandlingarna på bolagsstämma, skall *dels* vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman *dels* göra anmälan till bolaget senast kl 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.	**§ 11** Aktieägare, som vill deltaga i förhandlingarna på bolagsstämma, skall *dels* vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman *dels* göra anmälan till bolaget senast ~~kl 13.00~~ den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.
§ 15 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.	**§ 13** Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om **värdepapperscentraler och** kontoföring av finansiella instrument.

Eftersom de tidigare paragraferna 6 och 11 föreslås strykas föreslås omnumrering ske med anledning av strykningarna. Gamla § 7 blir § 6, gamla § 8 blir § 7, gamla § 9 blir § 8, gamla § 10 blir § 9, gamla § 12 blir § 10, gamla § 13 blir § 11, gamla § 14 blir § 12 och gamla § 15 blir § 13. Vidare föreslås att i samtliga paragrafer ändras "skall" till "ska".

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

Stockholm i mars 2017

Investor AB (publ)
Styrelsen

(Bilaga 15)

Till

Styrelsen för

Investor AB

2017-01-06

Härmed får jag i egenskap av aktieägare i Investor AB hemställa att de årsredovisningshandlingar jag önskar vid årsstämman föreligga år måste upprättas till behandling även vid årsstämman innevarande år.

Härutöver får jag hemställa att jag måtte få en bekräftelse på att denna skrivelse kommit bolaget till handa med angivande av vilka årsredovisningshandlingar det gäller samt, om möjligt, uppgift om tidpunkten för årsstämman 2017.

Högaktningsfullt

Thorwald Arvidsson

~~SSAB~~

Sid. 1(2).

Thorwald Arvidsson

Stockholm, den 1 februari 2016

Inlämnat
~~SSAB~~ AB's årsstämma 2016

~~Vi hänvisar till Er skrivelse daterad 26 augusti 2015. Vi bekräftar härmed att Era förslag enligt nedan kommer att tas upp på dagordningen.~~

Aktieägarförslag från Thorwald Arvidsson att årsstämman ska besluta att:

a) anta en nollvision beträffande arbetsplatsolyckor inom såväl bolaget som vägs på bolags

b) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp för att förverkliga denna nollvision

c) resultatet årligen skriftligen ska avrapporteras till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen

d) anta en vision om absolut jämställdhet på samtliga nivåer inom såväl bolaget som vägs på bolag mellan män och kvinnor

e) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp med uppgift att på sikt förverkliga även denna vision samt noggrant följa utvecklingen på såväl jämställdhets- som etnicitetsområdet

f) årligen avge en skriftlig rapport till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen

g) uppdra åt styrelsen att vidta erforderliga åtgärder för att få till stånd en aktieägarförening i bolaget

h) ledamot av styrelsen inte tillåts fakturera sitt styrelsearvode via juridisk person, svensk eller utländsk

i) valberedningen vid fullgörande av sitt uppdrag ska fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med etik, kön och etnicitet

~~Ert förslag rörande politikerkarantän kommer inte att tas upp på dagordningen då vi bedömer att det inte är en fråga som stämman kan besluta om.~~ I anslutning till h) bör man uppdra åt styrelsen att genom kvarvarande till ledamöternas lojalitet - Skattelagen eller lagen - som ett till stånd en ändring av lagen.

k) Ändring av bolagsordningen (§4 tredje stycket) av på jämte ingrepp.

Vid röstning på bolagsstämma bör jäga såväl aktier av sälja som aktie

V.G.V

L) I ANSLUTNING HÄRTILL HÄNVISAR JAG ÅT STYRELSEN ATT GENOM HÄNVÄNDELSE TILL REGERINGEN AKTUALISERA FRÅGAN ATT GENOM EN ÄNDRING I AKTIEBOLAGSLAGEN AVSKAFFA MÖJLIGHETEN TILL S.K. RÖSTVÄRDESUPPDELNING I SVENSKA AKTIEBOLAG.

M) ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN GENOM TILLÄGG AV TVÅ NYA STYCKEN I 5 § (ANDRA – TREDJE STYCKET).
FÖRVÄRVANDE STADGAR SKA INTE LÄGGAS TILL GRUND AV STYRELSEN FÖRRÄN TVÅ ÅR FÖRFLUTIT FRÅN DET VÄRDEBÖRSNOTERADE FRÄMLINGSSLAGET.
ÖVRIGA AV DET OFFENTLIGA ÄRVODERADE POLITISKA MÅL INTE LÄGGAS TILL GRUND AV STYRELSEN FÖRRÄN ETT ÅR FÖRFLUTIT FRÅN DET VÄRDEBÖRSNOTERADE FRÄMLINGSSLAGET, SÅVIDA INTE SYNNERLIGA SKÄL FÖRELIGGER ANNAT.

N) I ANSLUTNING HÄRTILL GENOM FRÄMSTÄLLANDE TILL REGERINGEN PEKA PÅ BEHOVET AV INFÖRANDET AV EN S.K. POLITISK REFERENSRÄTT PÅ NATIONELL NIVÅ.

O) UPPDRA ÅT STYRELSEN ATT SNARA SNARBETA ETT FÖRSLAG TILL REPRESENTATION FÖR DE SMÅ OCH MEDELSTORA AKTIEÄGARNA ATT FÖRELÄGGAS ÅRSSTÄMMAN 2014 ELLER DESSFÖRINNAN INKÄPPANDE EXTRA BOLAGSSTÄMMA FÖR BESLUT.

MED VÄNLIG HÄLSNING

INGEMAR ANDERSSON