investor

(Bilaga 1)

Kallelse till Investor AB:s årsstämma den 17 juni 2020

Investor AB (publ) kallar till årsstämma onsdagen den 17 juni 2020.

Mot bakgrund av coronaviruset genomförs Investors årsstämma genom förhandsröstning med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum.

En frågestund med styrelsens ordförande Jacob Wallenberg och verkställande direktören Johan Forssell, där de tillsammans diskuterar Investors verksamhet, utmaningar och möjligheter samt svarar på ett antal inkomna frågor, kommer att läggas ut på Investors webbplats, www.investorab.com, den 17 juni 2020. Information om de av årsstämman fattade besluten offentliggörs den 17 juni 2020 så snart utfallet av förhandsröstningen är slutligt sammanställt.

Förutsättningar för deltagande
Rätt att, genom förhandsröstning, delta i årsstämman har den som dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 11 juni 2020, dels har anmält sig senast tisdagen den 16 juni 2020, genom att ha avgett sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken *Förhandsröstning* nedan så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den dagen.

Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, måste för att ha rätt att delta i årsstämman låta registrera aktierna i eget namn. Sådan registrering, som kan vara tillfällig, måste vara verkställd hos Euroclear Sweden AB torsdagen den 11 juni 2020. Berörda aktieägare bör underrätta sina förvaltare i god tid före denna dag.

Förhandsröstning
Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på Investors webbplats, www.investorab.com. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till stämman.

Det ifyllda formuläret måste vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast tisdagen den 16 juni 2020. Det ifyllda formuläret ska skickas till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Ifyllt formulär får även inges elektroniskt. Elektroniskt ingivande kan ske antingen genom signering med BankID enligt instruktioner på https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy eller genom att det ifyllda formuläret skickas med e-post till GeneralMeetingServices@euroclear.eu. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar
Aktieägarna erinras om rätten att erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm, eller via e-post till InvestorAGM@investorab.com, senast den 7 juni 2020. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Investor AB, Arsenalsgatan 8C, 103 32 Stockholm, och på www.investorab.com, senast den 12 juni 2020. Upplysningarna skickas också inom samma tid till den aktieägare som har begärt dem och uppgett sin adress.

Dagordning

1. Val av ordförande vid årsstämman.

2. Val av en eller två personer att justera protokollet.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd.

4. Godkännande av dagordning.

5. Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.

6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning och revisionsberättelse.

7. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.

8. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.

10. Bestämmande av:
    A. Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.
    B. Antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.

11. Bestämmande av:
    A. Arvoden till styrelse.
    B. Arvoden till revisorer.

12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
    Valberedningens förslag:
    A. Gunnar Brock, omval
    B. Johan Forssell, omval
    C. Magdalena Gerger, omval
    D. Tom Johnstone, CBE, omval
    E. Sara Mazur, omval
    F. Grace Reksten Skaugen, omval
    G. Hans Stråberg, omval
    H. Lena Treschow Torell, omval
    I. Jacob Wallenberg, omval
    J. Marcus Wallenberg, omval

13. Val av styrelseordförande.
    Valberedningens förslag:
    Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

14. Val av revisorer och revisorssuppleanter.

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen.

16. Beslut om:
    A. Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries.
    B. Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries.

17. 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 17B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, 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 medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 enligt 16A.

18. Beslut om ändring av bolagsordningen.

19. Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta:
    A. Att bolagsordningen § 4 tredje stycket fortsättningsvis ska ha följande lydelse: *Vid omröstning på bolagsstämma berättigar såväl aktie av serie A som serie B till en röst samt medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.*
    B. Att ge styrelsen i uppdrag att verka för att möjligheten till s.k. rösträttsgradering avskaffas i den svenska aktiebolagslagen, i första hand genom hänvändelse till regeringen.
    C. Att ge styrelsen i uppdrag att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna, i såväl bolagsstyrelse som valberedning, att föreläggas årsstämman 2021 – eller dessförinnan inträffande extra bolagsstämma – för beslut. I uppdraget ska också ingå att verka för att en motsvarande förändring kommer till stånd i det nationella regelverket, i första hand genom hänvändelse till regeringen.

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 9 - Utdelning och avstämningsdag
Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 9,00 kronor per aktie med avstämningsdag måndagen den 22 juni 2020. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden ABs försorg torsdagen den 25 juni 2020.

Punkt 15 - Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen
Styrelsen föreslår att följande riktlinjer antas.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen
Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, vilket gäller programmen för långsiktig rörlig ersättning. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2020 överensstämmer i sak med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2019, men de föreslagna nya riktlinjerna är mer detaljerade än tidigare på grund av nya lagkrav.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet
Investors affärsmodell är att vara en engagerad långsiktig ägare. Genom betydande ägande och styrelsearbete driver vi de initiativ som vi bedömer kommer att skapa mest värde för varje enskilt företag. För ytterligare information om Investors affärsmodell, se www.investorab.com.

En framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och tillvaratagandet av Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att vi kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Investor kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I Investor har inrättats program för långsiktig rörlig ersättning. Programmen beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För alla medarbetare inom Investor finns en Aktiesparplan och för högre befattningshavare ett Prestationsbaserat Aktieprogram. Prestationskravet för det Prestationsbaserade Aktieprogrammet avser Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod vilket bedöms ge en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Från och med 2017 infördes ett nytt program för medarbetare inom Patricia Industries, vilka sedan dess inte omfattas av Investors program för långsiktig rörlig ersättning. Prestationskraven inom Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning är relaterade till värdeutvecklingen för Patricia Industries portfölj, vilket ger exponering mot värdeuppgångar och värdenedgångar i befintliga och framtida investeringar inom Patricia Industries. Därmed finns en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Både Investors och Patricia Industries program uppställer krav på egen investering i Investoraktier och en treårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se www.investorab.com.

Formerna av ersättning m.m.
Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: Fast kontantersättning, kortfristig rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I den totala ersättningen ingår också långsiktig rörlig ersättning. Långsiktig rörlig ersättning beslutas av bolagsstämman och omfattas därför, som tidigare nämnts, inte av dessa riktlinjer.

Fast kontantersättning
Fast kontantersättning ska omprövas årligen och utgör basen för beräkning av den rörliga ersättningen.

Kortfristig rörlig ersättning
Den kortfristiga rörliga ersättningen får uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantersättningen för den verkställande direktören. För andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen får den kortfristiga rörliga ersättningen uppgå till högst 75 procent av den fasta årliga kontantersättningen.

Ytterligare ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast tillämpas på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontantersättningen. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av Ersättningsutskottet.

Pension
Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebestämda. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantersättningen.

Övriga förmåner
Övriga förmåner får innefatta bl.a. sjukvårdsförsäkring och hushållsnära tjänster. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantersättningen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser de olika komponenterna i totalersättningen vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning
Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Fast kontantersättning under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantersättningen för två år. Vid uppsägning från

befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och avgångsvederlag ska inte utgå. Därutöver får eventuella konkurrensbegränsningsåtaganden kompenseras med ersättning för inkomstbortfall (i jämförelse med den fasta kontantersättningen) under högst sex månader efter anställningens upphörande. Detta gäller dock inte i de fall avgångsvederlag utgår.

Kriterier för utdelning av kortfristig rörlig ersättning m.m.
Kortfristig rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den kortfristiga rörliga ersättningen ska vara beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda kriterier. Därigenom blir ersättningen tydligt kopplad till den enskildes arbetsinsats och prestation. Kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella, kvalitativa eller kvantitativa, och ska baseras på faktorer som stödjer Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till värdeskapande, engagerat långsiktigt ägande och Investors utveckling.

Utfallet av den kortfristiga rörliga ersättningen ska följas upp årligen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortfristig rörlig ersättning avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen. Såvitt avser kortfristig rörlig ersättning till verkställande direktören fastställs den sedan av styrelsen.

Investor ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Ersättning och anställningsvillkor för medarbetare
Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för bolagets medarbetare beaktats genom att uppgifter om medarbetares totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av Ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan verkställande direktörens och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppens ersättning och övriga medarbetares ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna
Styrelsen har inrättat ett Ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Investor och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna
Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Investors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Investors ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Övrigt
För ytterligare information om ersättningar, se Investors årsredovisning och Investors webbplats, www.investorab.com.

Punkt 16 - Program för långsiktig rörlig ersättning

Punkt 16A - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries

Styrelsens ambition med programmet för långsiktig rörlig ersättning 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 stärker engagemanget för Investor hos medarbetarna och kopplar en del av medarbetarens ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Investor. Medarbetaren exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar och får därmed samma mål som Investors aktieägare.

I korthet bygger programmet 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 ledande befattningshavare rätt att delta i ett Prestationsbaserat Aktieprogram, som ger möjlighet att förvärva ytterligare Investoraktier. Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat årliga, likartade beslut om Aktiesparplan och Prestationsbaserat Aktieprogram. De äldsta utestående programmen är Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet för 2014. Sedan 2017 omfattas medarbetare inom Patricia Industries av ett separat program för långsiktig rörlig ersättning (se beskrivning i punkt 16B).

Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2020 ett program för långsiktig rörlig ersättning som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2019. Kostnaden för programmet 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 ersättning för 2020, vilket är kopplat till aktier i Investor av serie B, består av följande två delar.

Aktiesparplan

Aktiesparplanen innebär att medarbetare 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 medarbetaren och får inte vara föremål för restriktioner under några utestående Aktiesparplaner samt ska placeras hos en av Investor anvisad depåbank. Medarbetaren får därefter inte på annat sätt än vad Aktiesparplanen medger förfoga över aktien i Investor under kvalifikationsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en av styrelsen beslutad period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2020 ("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 utökade ledningsgruppen och ytterligare maximalt 20 befattningshavare inom Investor ("Ledande Befattningshavare") har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" om minst 5 procent av sin fasta kontantersättning före skatt. Med "Deltagarvärde" avses antal Deltagaraktier multiplicerat med Deltagarkursen. Ledande 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 kontantersättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter etc. Övriga medarbetare 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 kontantersättning beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med Deltagaraktier motsvarande ett Deltagarvärde upp till cirka 32 procent av den fasta kontantersättningen 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 kontantersättningen 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 490 kronor per aktie, uppgår det framräknade värdet till cirka 83 procent av det investerade beloppet.

Prestationsbaserat Aktieprogram
Ledande 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 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 Ledande Befattningshavare uppgå till mellan 20 och cirka 53 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättningen för 2020 (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 490 kronor utgör värdet av varje Prestationsaktie 111 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 2020 bestämt högsta antal (tak).

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

Antal aktier, kostnader och säkringsåtgärder
En Deltagarkurs om 490 kronor innebär att medarbetare till följd av Matchningsoptionerna kan förvärva högst 80 000 aktier om medarbetare fullt ut utnyttjar Aktiesparplanens möjlighet.

Högsta antal Matchningsaktier som medarbetare kan få rätt att förvärva uppgår, tillsammans med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 50 000, om medarbetare fullt ut utnyttjar sin möjlighet att delta i Aktiesparplanen. Högsta antal Prestationsaktier som Ledande Befattningshavare kan få rätt att förvärva, vid maximal måluppfyllelse, uppgår, tillsammans med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 250 000. Högsta antal aktier som kan komma att förvärvas under programmet för långsiktig rörlig ersättning 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 ersättning 2020 som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS-2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 490 kronor samt fullt deltagande till cirka 24 (varav utökade ledningsgruppen cirka 9) miljoner kronor för Aktiesparplanen och cirka 25 (varav utökade ledningsgruppen cirka 15) 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 ersättning avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller under förutsättning av årsstämmans beslut under punkt 17 på dagordningen förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till medarbetare 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 medarbetare, respektive säljas i marknaden för täckande av kostnad för sociala avgifter.

Övrigt
Programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 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 380 000 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 ersättning, vilka omfattar totalt cirka 1,06 miljoner aktier, omfattar Investors program för långsiktig rörlig ersättning cirka 0,2 procent av det totala antalet utgivna aktier och cirka 0,04 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning finns i Investors årsredovisning samt på www.investorab.com.

Punkt 16B - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries
Styrelsens ambition är att den rörliga ersättningen för medarbetare i Patricia Industries ("PI") ska kopplas till värdeutvecklingen för PI:s portfölj. Programmet, som har beslutats årligen av Investors årsstämma sedan 2017, har en struktur varigenom medarbetare i PI får en direkt koppling till PI:s värdeutveckling. Syftet med programmet för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare i PI är att uppmuntra medarbetarna 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) medarbetarens 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 medarbetarnas engagemang för såväl PI som för Investor. Eftersom en väsentlig del av medarbetarens rörliga ersättning kopplas till PI:s långsiktiga värdeutveckling (inklusive PI:s framtida investeringar), exponeras medarbetaren för såväl värdeuppgångar som

värdenedgångar och medarbetarnas intressen förenas därmed med Investors aktieägares intressen.

I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program för långsiktig rörlig ersättning, men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PI:s program för långsiktig rörlig ersättning 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 har en löptid om upp till sju år och deltagare tilldelas, villkorat av att de gör en egen investering i Investoraktier, instrument som intjänas (s.k. vesting) under en treårig kvalifikationsperiod som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning). För medarbetare i PI som tidigare deltagit i Investors program för långsiktig rörlig ersättning ersatte detta program sådant deltagande. För beskrivning av Investors program för långsiktig rörlig ersättning se punkt 16A.

Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.
Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2020 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare i PI som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2019. Kostnaden för programmet är i linje med förra årets program. Styrelsens beslut har föregåtts av beredning i Ersättningsutskottet. Programmets införande förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet i enlighet med nedanstående förslag.

Generella villkor för PI:s program för långsiktig rörlig ersättning
Egen investering
I likhet med det föreslagna programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 för medarbetare i Investor (punkt 16A) innebär programmet att medarbetare 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 medarbetaren och får inte vara föremål för några restriktioner under några andra utestående program för långsiktig rörlig ersättning samt vara placerade hos en av Investor anvisad depåbank. Medarbetaren 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 medarbetaren 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 medarbetare i PI erbjuds att delta i programmet, med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" som fastställs i enlighet med de principer som beskrivs i punkt 16A. 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 kontantersättningen före skatt.

Två kategorier av medarbetare erbjuds att delta i programmet: (i) Ledande Befattningshavare i PI och (ii) Övriga medarbetare i PI. Deltagare som är medarbetare i PI:s nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen medan deltagare som är medarbetare i PI:s nordamerikanska organisation erbjuds 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 erhåller 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 kontantersättning före skatt på mellan 15 procent och cirka 160 procent av den årliga fasta kontantersättningen 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 tilldelas instrument baserat på det Tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-BR-Planen. Instrumentens värde beror på värdeutvecklingen i PI under instrumentens löptid. PI-BR-Planens utformning syftar till att åstadkomma en balans mellan å ena sidan medarbetarens risktagande genom krav på egen investering i Investoraktier och å andra sidan medarbetarens möjlighet att erhålla ersättning som är baserad på det värde som skapas inom affärsområdet PI.

PI-NA-Planen
Deltagare tilldelas instrument baserat på det Tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-NA-Planen. Instrumentens värde beror 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 medarbetarens risktagande genom krav på egen investering i Investoraktier och å andra sidan medarbetarens 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 medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna replikerar strukturen för Aktiesparplanen i punkt 16A.
- Instrument som tilldelas i kategorin Ledande Befattningshavare i PI inom ramen för de två Planerna består av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i punkt 16A och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i punkt 16A.
- 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, gäller följande prestationsvillkor för vissa instrument som ställs ut under programmet till Ledande Befattningshavare i PI (som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i punkt 16A).

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 procentenheter. 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.

Kostnader
Programmet redovisas i enlighet med IFRS-2 vilket innebär att instrumenten kostnadsförs som en personalkostnad i resultaträkningen och att Tilldelningsvärdet 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 medarbetare i PI i Sverige har 100 procent av Tilldelningsvärdet hänförligt till PI-BR-Planen, att medarbetare 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 40 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 12 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,1 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 38 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3 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 79 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 7 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 6 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 24 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,5 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 48 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,0 miljoner kronor.

Övrigt
Programmet medför inte någon utspädning. Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning i Investor och Patricia Industries finns i Investors årsredovisning samt på Investors webbplats, www.investorab.com.

Punkt 17 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier

Punkt 17A - 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 17B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode

Styrelsen föreslår att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma bemyndigas att fatta beslut om dels förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm respektive förvärv enligt förvärvserbjudande till aktieägarna, dels överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm, eller på annat sätt än på Nasdaq Stockholm innefattande rätt att besluta om avvikelse från aktieägares företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar. 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. Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, möjlighet att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt punkt 17B nedan samt möjlighet att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode (beträffande syntetiska aktier, se nedan under valberedningens förslag till beslut).

Punkt 17B - Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 enligt 16A

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier till ett antal av högst 500 000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) ska kunna ske till medarbetare i enlighet med under punkt 16A redovisat program för långsiktig rörlig ersättning. Detta antal aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2020 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

Punkt 18 - Ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att det i lagen avskaffade begreppet "firma" tas bort från § 1 i bolagsordningen och ersätts med "företagsnamn" samt att § 11 om deltagande i bolagsstämma renodlas utan att någon saklig ändring är avsedd. Vidare föreslår styrelsen att nya andra och tredje stycken införs i § 12 i bolagsordningen för att ge styrelsen möjlighet att dels samla in fullmakter, dels tillåta förhandsröstning (poströstning) inför en bolagsstämma.

Nuvarande lydelse	**Föreslagen lydelse**
§ 1	§ 1
Bolagets firma är Investor Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).	Bolagets ~~firma~~ **företagsnamn** är Investor Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).
§ 11	§ 11
Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, ska *dels* vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman *dels* göra anmälan till bolaget senast 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, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, ska *dels* vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman *dels* göra anmälan~~ **En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta** till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag,

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.	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.~~ **En aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.**
§ 12 Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.	§ 12 Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma. **Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).** **Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).**

Valberedningens förslag till beslut
Valberedningen för Investor AB, som består av Michael Treschow (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder), Lars Isacsson (SEB-Stiftelsen), Ramsay Brufer (Alecta), vilka tillsammans representerar cirka 65 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, samt Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), föreslår följande.

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman
Advokat Eva Hägg eller, vid förhinder för henne, den som valberedningen i stället anvisar.

Punkt 10A - Antalet styrelseledamöter
Tio ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 10B - Antalet revisorer
Ett registrerat revisionsbolag.

Punkt 11A - Arvoden till styrelse
Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 10 950 000 kronor att fördelas enligt följande:

- 9 675 000 kronor,
  varav till ordföranden 2 800 000 (2 800 000) kronor, till vice ordförande 1 625 000 (1 625 000) kronor och till vardera av de sju övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 750 000 (750 000) kronor, i form av kontantarvode och s.k. syntetiska aktier (se nedan) och
- 1 275 000 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten, att fördelas enligt följande:
  - Revisions- och riskutskottets ordförande 305 000 (305 000) kronor, övriga tre ledamöter 200 000 (200 000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 180 000 (180 000) kronor, övriga två ledamöter 95 000 (95 000) kronor vardera.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att, i likhet med 2011–2019, 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 2020 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 2025 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 10 950 000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 4 837 500 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 11B - Arvoden till revisorer
Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 12 - Styrelseledamöter
Omval av styrelseledamöterna Gunnar Brock, Johan Forssell, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Sara Mazur, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Lena Treschow Torell, Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg.

Punkt 13 - Styrelseordförande
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 14 - Revisorer
Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Förslag till beslut om justeringspersoner och röstlängd

Punkt 2 - Justeringspersoner
Till personer att justera protokollet föreslås Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder, och Javiera Ragnartz, SEB Investment Management, eller, vid förhinder för någon eller båda av dem, den eller dem som valberedningen i stället anvisar. Justeringspersonernas uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Punkt 3 - Röstlängd
Den röstlängd som föreslås godkänd under punkt 3 på dagordningen är den röstlängd som upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget, baserat på bolagsstämmo-aktieboken och inkomna förhandsröster, och kontrollerats av justeringspersonerna.

Aktier och röster
Investors aktiekapital uppgår till 4 794 843 937,50 kronor bestående av totalt 767 175 030 aktier fördelade på 311 690 844 A-aktier och 455 484 186 B-aktier. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst. Investor innehade per den 14 maj 2020, 1 750 613 egna aktier av serie B, motsvarande 175 061,3 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Majoritetsregler
För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 17A och 18 på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet. För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 17B på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet. För beslut i enlighet med aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag enligt punkt 19A på dagordningen krävs för giltighet att det har biträtts av samtliga aktieägare som är närvarande vid stämman och dessa tillsammans företräder minst 9/10 av samtliga aktier i bolaget, alternativt att det har biträtts av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna om aktieägare till hälften av alla aktier av serie A och 9/10 av de vid stämman företrädda aktierna av serie A samtycker till ändringen.

Ytterligare information
Information om dem som föreslås till Investor ABs styrelse och om föreslagen revisor samt valberedningens motiverade yttrande m.m. finns på bolagets webbplats, www.investorab.com. Styrelsens fullständiga vinstdispositionsförslag (inklusive yttrande) avseende punkt 9 på dagordningen och styrelsens fullständiga förslag (med tillhörande yttrande) avseende punkt 17 på dagordningen (förvärv och överlåtelse av egna aktier) finns tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats, www.investorab.com, och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Vinstdispositionsförslaget avviker från förslaget i årsredovisningen. Redovisningshandlingar och revisionsberättelse samt revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning framläggs genom att de hålls tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats, www.investorab.com. De sänds också kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Bolagsstämmoaktieboken tillhandahålls på Investor ABs kontor, Arsenalsgatan 8C, 103 32 Stockholm. Fullmaktsformulär för den som vill förhandsrösta genom ombud finns på bolagets webbplats, www.investorab.com, och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se:
https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf
Investor AB (publ) har org.nr 556013-8298 och säte i Stockholm.

Stockholm i maj 2020

Investor AB (publ)
Styrelsen

investor

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

Genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Formuläret ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast tisdagen den 16 juni 2020.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Investor AB (publ), org.nr 556013-8298, vid årsstämma den 17 juni 2020. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	**Personnummer/organisationsnummer**

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	**E-post**

För att förhandsrösta - gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt. Elektroniskt ingivande kan ske antingen genom signering med BankID enligt instruktioner på https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy eller genom att det ifyllda formuläret skickas med e-post till GeneralMeetingServices@euroclear.eu.
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud

(fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.

- Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret.
- Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast tisdagen den 16 juni 2020. Förhandsröst kan återkallas fram till och med tisdagen den 16 juni 2020 genom att kontakta Euroclear Sweden AB vie e-post GeneralMeetingServices@euroclear.eu eller på telefonnummer 08-611 29 10.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen och förslag på Investors webbplats, www.investorab.com.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida
https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf

Vid frågor vänligen kontakta: 08-611 29 10.

Årsstämma i Investor AB (publ) 17 juni 2020

Svarsalternativen nedan avser de förslag som anges i kallelsen till årsstämman.

1.	**Val av ordförande vid årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
2.	**Val av en eller två personer att justera protokollet.**
2A.	**Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder** Ja ☐ Nej ☐
2B.	**Javiera Ragnartz, SEB Investment Management** Ja ☐ Nej ☐
3.	**Upprättande och godkännande av röstlängd.** Ja ☐ Nej ☐
4.	**Godkännande av dagordning.** Ja ☐ Nej ☐
5.	**Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.** Ja ☐ Nej ☐
7.	**Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.** Ja ☐ Nej ☐
8.	**Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.**
8A.	**Gunnar Brock** Ja ☐ Nej ☐
8B.	**Johan Forssell** Ja ☐ Nej ☐
8C.	**Magdalena Gerger** Ja ☐ Nej ☐
8D.	**Tom Johnstone, CBE** Ja ☐ Nej ☐
8E.	**Sara Mazur** Ja ☐ Nej ☐
8F.	**Grace Reksten Skaugen** Ja ☐ Nej ☐
8G.	**Hans Stråberg** Ja ☐ Nej ☐
8H.	**Lena Treschow Torell** Ja ☐ Nej ☐
8I.	**Jacob Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐
8J.	**Marcus Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐
8K.	**Dominic Barton** Ja ☐ Nej ☐

9.	**Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.** Ja ☐ Nej ☐
10A.	**Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
10B.	**Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
11A.	**Bestämmande av arvoden till styrelse.** Ja ☐ Nej ☐
11B.	**Bestämmande av arvoden till revisorer.** Ja ☐ Nej ☐
12.	**Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.** ***Valberedningens förslag:***
12A.	**Gunnar Brock, omval** Ja ☐ Nej ☐
12B.	**Johan Forssell, omval** Ja ☐ Nej ☐
12C.	**Magdalena Gerger, omval** Ja ☐ Nej ☐
12D.	**Tom Johnstone, CBE, omval** Ja ☐ Nej ☐
12E.	**Sara Mazur, omval** Ja ☐ Nej ☐
12F.	**Grace Reksten Skaugen, omval** Ja ☐ Nej ☐
12G.	**Hans Stråberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
12H.	**Lena Treschow Torell, omval** Ja ☐ Nej ☐
12I.	**Jacob Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
12J.	**Marcus Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
13.	**Val av styrelseordförande.** ***Valberedningens förslag:*** **Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.** Ja ☐ Nej ☐
14.	**Val av revisorer och revisorssuppleanter.** Ja ☐ Nej ☐
15.	**Beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen.** Ja ☐ Nej ☐

16A.	**Beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries.** Ja ☐ Nej ☐
16B.	**Beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries.** Ja ☐ Nej ☐
17A.	**Beslut om 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 17B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.** Ja ☐ Nej ☐
17B.	**Beslut om överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 enligt 16A.** Ja ☐ Nej ☐
18.	**Beslut om ändring av bolagsordningen.** Ja ☐ Nej ☐
19A.	**Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta:** **Att bolagsordningen § 4 tredje stycket fortsättningsvis ska ha följande lydelse:** ***Vid omröstning på bolagsstämma berättigar såväl aktie av serie A som serie B till en röst samt medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.*** Ja ☐ Nej ☐
19B.	**Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta:** **Att ge styrelsen i uppdrag att verka för att möjligheten till s.k. rösträttsgradering avskaffas i den svenska aktiebolagslagen, i första hand genom hänvändelse till regeringen.** Ja ☐ Nej ☐
19C.	**Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta:** **Att ge styrelsen i uppdrag att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna, i såväl bolagsstyrelse som valberedning, att föreläggas årsstämman 2021 – eller dessförinnan inträffande extra bolagsstämma – för beslut. I uppdraget ska också ingå att verka för att en motsvarande förändring kommer till stånd i det nationella regelverket, i första hand genom hänvändelse till regeringen.** Ja ☐ Nej ☐

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma (Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)	
Ange punkt eller punkter, använd siffror:	

Investor AB (556013-8298) 2020-06-17 08:47 (Bilaga 3)

Poströster - slutredovisning (26§ 2020:198)

	A - 1 röst	B - 0,1 röster	Totalt
Företrädda aktier	261 481 370	184 779 883	446 261 253
Företrädda röster	261 481 370,0	18 477 988,3	279 958 358,3
Aktiekapital (exkl. återköpta)	311 690 844	453 777 715	765 468 559

	Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% av kapitalet (exkl. återköpta)		
	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avg./för.
1 - Val av ordförande vid årsstämman.	279 261 365,9	0,0	697 992,4	443 429 105	0	2 832 148	100,000%	0,000%	0,249%	99,365%	0,000%	0,635%	57,929%	0,000%	42,071%
2A - Val av en eller två personer att justera protokollet - Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder	279 261 365,9	0,0	697 992,4	443 429 105	0	2 832 148	100,000%	0,000%	0,249%	99,365%	0,000%	0,635%	57,929%	0,000%	42,071%
2B - Val av en eller två personer att justera protokollet - Javiera Ragnartz, SEB Investment Management	279 261 365,9	0,0	697 992,4	443 429 105	0	2 832 148	100,000%	0,000%	0,249%	99,365%	0,000%	0,635%	57,929%	0,000%	42,071%
3 - Upprättande och godkännande av röstlängd.	279 261 365,9	0,0	697 992,4	443 429 105	0	2 832 148	100,000%	0,000%	0,249%	99,365%	0,000%	0,635%	57,929%	0,000%	42,071%
4 - Godkännande av dagordning.	279 261 365,9	0,0	697 992,4	443 429 105	0	2 832 148	100,000%	0,000%	0,249%	99,365%	0,000%	0,635%	57,929%	0,000%	42,071%
5 - Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.	279 261 365,9	0,0	697 992,4	443 429 105	0	2 832 148	100,000%	0,000%	0,249%	99,365%	0,000%	0,635%	57,929%	0,000%	42,071%
7 - Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.	279 846 440,9	17 612,0	95 305,5	445 861 483	55 070	344 700	99,994%	0,006%	0,034%	99,910%	0,012%	0,077%	58,242%	0,007%	41,745%
8A - Beslut om ansvarsfrihet för - Gunnar Brock	279 862 374,2	52 544,4	44 439,7	445 615 979	223 512	421 762	99,981%	0,019%	0,016%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8B - Beslut om ansvarsfrihet för - Johan Forssell	279 863 425,2	52 544,4	43 388,7	445 618 389	223 512	419 352	99,981%	0,019%	0,015%	99,856%	0,050%	0,094%	58,215%	0,029%	41,756%
8C - Beslut om ansvarsfrihet för - Magdalena Gerger	279 862 294,2	52 544,4	44 519,7	445 615 179	223 512	422 562	99,981%	0,019%	0,016%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8D - Beslut om ansvarsfrihet för - Tom Johnstone, CBE	279 862 374,2	52 544,4	44 439,7	445 615 979	223 512	421 762	99,981%	0,019%	0,016%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8E - Beslut om ansvarsfrihet för - Sara Mazur	279 862 374,2	52 544,4	44 439,7	445 615 979	223 512	421 762	99,981%	0,019%	0,016%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8F - Beslut om ansvarsfrihet för - Grace Reksten Skaugen	279 860 418,0	52 544,4	46 395,9	445 614 012	223 512	423 729	99,981%	0,019%	0,017%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8G - Beslut om ansvarsfrihet för - Hans Stråberg	279 860 418,0	52 544,4	46 395,9	445 614 012	223 512	423 729	99,981%	0,019%	0,017%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8H - Beslut om ansvarsfrihet för - Lena Treschow Torell	279 862 374,2	52 544,4	44 439,7	445 615 979	223 512	421 762	99,981%	0,019%	0,016%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
8I - Beslut om ansvarsfrihet för - Jacob Wallenberg	279 685 756,6	52 544,4	221 057,3	445 161 724	223 512	876 017	99,981%	0,019%	0,079%	99,754%	0,050%	0,196%	58,155%	0,029%	41,815%
8J - Beslut om ansvarsfrihet för - Marcus Wallenberg	279 613 425,2	52 544,4	293 388,7	445 368 389	223 512	669 352	99,981%	0,019%	0,105%	99,800%	0,050%	0,150%	58,182%	0,029%	41,788%
8K - Beslut om ansvarsfrihet för - Dominic Barton	279 862 374,2	52 544,4	44 439,7	445 615 979	223 512	421 762	99,981%	0,019%	0,016%	99,855%	0,050%	0,095%	58,215%	0,029%	41,756%
9 - Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.	279 956 021,3	0,0	3 337,0	446 242 418	0	18 835	100,000%	0,000%	0,001%	99,996%	0,000%	0,004%	58,297%	0,000%	41,703%
10A - Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.	279 955 923,4	97,9	3 337,0	446 241 439	979	18 835	100,000%	0,000%	0,001%	99,996%	0,000%	0,004%	58,297%	0,000%	41,703%
10B - Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.	279 955 923,4	97,9	3 337,0	446 241 439	979	18 835	100,000%	0,000%	0,001%	99,996%	0,000%	0,004%	58,297%	0,000%	41,703%
11A - Bestämmande av arvoden till styrelse.	279 759 253,1	119 788,1	80 317,0	445 560 845	602 971	97 435	99,957%	0,043%	0,029%	99,843%	0,135%	0,022%	58,208%	0,079%	41,714%
11B - Bestämmande av arvoden till revisorer.	279 934 332,9	21 608,5	3 417,0	446 025 533	216 085	19 635	99,952%	0,048%	0,004%	99,947%	0,048%	0,004%	58,268%	0,028%	41,703%
12A - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Gunnar Brock, omval	279 756 296,1	198 594,7	4 468,0	445 236 597	1 002 611	22 045	99,929%	0,071%	0,002%	99,770%	0,225%	0,005%	58,165%	0,131%	41,704%
12B - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Johan Forssell, omval	276 567 909,1	3 152 432,1	239 017,1	433 586 140	10 299 477	2 375 636	98,873%	1,127%	0,085%	97,160%	2,308%	0,532%	56,643%	1,346%	42,011%
12C - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Magdalena Gerger, omval															

	279 866 282,6	88 607,7	4 468,0	445 440 710	798 498	22 045	99,968%	0,032%	0,002%	99,816%	0,179%	0,005%	58,192%	0,104%	41,704%
12D - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Tom Johnstone, CBE, omval	279 728 804,4	222 491,9	8 062,0	444 981 680	1 241 588	57 985	99,921%	0,079%	0,003%	99,709%	0,278%	0,013%	58,129%	0,162%	41,708%
12E - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Sara Mazur, omval	276 302 073,9	3 231 006,8	424 277,5	420 089 205	21 951 908	4 220 140	98,843%	1,157%	0,152%	94,135%	4,919%	0,946%	54,860%	2,868%	42,252%
12F - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Grace Reksten Skaugen, omval	274 885 382,9	4 620 942,6	453 093,8	414 221 897	27 549 258	4 490 098	98,347%	1,653%	0,162%	92,820%	6,173%	1,006%	54,114%	3,599%	42,287%
12G - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Hans Straberg, omval	273 277 769,6	6 399 280,8	782 307,9	402 089 555	41 371 254	2 800 444	97,732%	2,268%	0,101%	90,102%	9,271%	0,628%	52,529%	5,405%	42,067%
12H - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Lena Treschow Torell, omval	275 447 695,8	4 058 044,5	455 618,0	416 505 144	25 222 564	4 533 545	98,549%	1,451%	0,163%	93,332%	5,652%	1,016%	54,412%	3,295%	42,293%
12I - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Jacob Wallenberg, omval	273 930 725,6	5 613 284,6	410 948,1	406 778 903	35 393 404	4 088 946	97,990%	2,010%	0,147%	91,153%	7,931%	0,916%	53,141%	4,624%	42,235%
12J - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter - Marcus Wallenberg, omval	274 332 983,7	5 191 863,1	434 511,5	407 565 588	34 365 085	4 330 580	98,143%	1,857%	0,155%	91,329%	7,701%	0,970%	53,244%	4,489%	42,267%
13 - Val av styrelseordförande.	275 056 890,0	4 416 022,2	486 446,1	409 817 724	31 593 603	4 849 926	98,420%	1,580%	0,174%	91,834%	7,080%	1,087%	53,538%	4,127%	42,334%
14 - Val av revisorer och revisorssuppleanter.	278 861 776,8	23 184,5	74 397,0	445 893 793	231 845	135 815	99,992%	0,008%	0,027%	99,918%	0,052%	0,030%	58,251%	0,030%	41,719%
15 - Beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen.	278 801 099,3	1 068 967,8	89 291,1	440 934 806	5 041 891	284 556	99,618%	0,382%	0,032%	98,806%	1,130%	0,064%	57,603%	0,659%	41,738%
16A - Beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries.	278 783 689,0	1 170 296,1	5 373,2	440 260 510	5 979 141	21 602	99,582%	0,418%	0,002%	98,655%	1,340%	0,005%	57,515%	0,781%	41,704%
16B - Beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries.	279 635 371,4	318 613,7	5 373,2	443 775 728	2 463 923	21 602	99,886%	0,114%	0,002%	99,443%	0,552%	0,005%	57,974%	0,323%	41,704%
17A - Beslut om 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 17B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.	279 852 164,7	99 051,6	8 142,0	445 805 772	396 686	58 785	99,965%	0,035%	0,003%	99,898%	0,089%	0,013%	58,240%	0,052%	41,709%
17B - Beslut om överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 enligt 16A.	279 006 199,0	949 623,1	3 536,2	442 478 266	3 762 160	20 827	99,661%	0,339%	0,001%	98,352%	0,843%	0,005%	57,805%	0,491%	41,704%
18 - Beslut om ändring av bolagsordningen.	279 953 783,1	555,0	5 020,2	446 233 023	555	27 675	100,000%	0,000%	0,002%	99,994%	0,000%	0,006%	58,295%	0,000%	41,705%
19A - Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta: Att bolagsordningen § 4 tredje stycket fortsättningsvis ska ha följande lydelse: Vid omröstning på bolagsstämma berättigar såväl aktie av serie A som serie B till en röst samt medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.	1 831 418,0	276 640 344,3	1 447 596,0	8 181 962	429 975 210	8 104 081	0,658%	99,342%	0,531%	1,833%	96,351%	1,816%	1,069%	56,772%	42,760%
19B - Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta: Att ge styrelsen i uppdrag att verka för att möjligheten till s.k. rösträttsgradering avskaffas i den svenska aktiebolagslagen, i första hand genom lämnandet till regeringen.	1 083 331,8	277 624 517,1	1 251 509,4	2 255 274	438 262 764	5 743 215	0,389%	99,611%	0,447%	0,505%	98,208%	1,287%	0,295%	57,254%	42,451%
19C - Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om att årsstämman ska besluta: Att ge styrelsen i uppdrag att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna, i såväl bolagsstyrelse som valberedning, att föreläggas årsstämman 2021 – eller dessförinnan inträffande extra bolagsstämma – för	595 302,4	278 112 546,5	1 251 509,4	622 722	439 895 246	5 743 215	0,214%	99,786%	0,447%	0,140%	98,573%	1,287%	0,081%	57,467%	42,451%

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Investor AB (publ.) Organisationsnummer 556013-8298

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investor AB (publ.) under räkenskapsåret 2019 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 8 maj 2018 respektive årsstämman den 8 maj 2019.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar
Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation *RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande
Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investor AB (publ.) under räkenskapsåret 2019 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 8 maj 2018 respektive årsstämman den 8 maj 2019.

Stockholm den 20 mars 2020

Deloitte AB

Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor

(Bilaga 7)

investor

Styrelsens för Investor AB förslag till vinstdisposition och yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	234 228 341 842
Årets resultat	76 699 408 732
Totalt kronor	**310 927 750 574**

Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 9,00 per aktie	6 904 575 270 [1)]
Till balanserade vinstmedel föres	304 023 175 304
Totalt kronor	**310 927 750 574**

Styrelsen föreslår att utdelningen till aktieägarna, 9,00 kronor per aktie, sker med avstämningsdag måndagen den 22 juni 2020. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden ABs försorg torsdagen den 25 juni 2020.

Föreslagen utdelning uppgår till 6 905 miljoner kronor[1)]. Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2019 var 420 681 miljoner kronor och fritt eget kapital i moderbolaget var 310 928 miljoner kronor. I fritt eget kapital ingår 228 644 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 den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsnivå, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i maj 2020

Investor AB (publ)
Styrelsen

[1)] Beräknat på totalt antal registrerade aktier. För moderbolagets innehav av egna aktier, vars exakta antal fastställs på avstämningsdagen för kontantutdelning, utgår ingen utdelning. Moderbolagets innehav av egna aktier per den 31 mars 2020 uppgick till 1 767 414.

investor

Information om ledamöter som föreslås av Investors valberedning till Investor ABs styrelse 2020



Jacob Wallenberg
Ordförande
Född 1956
Nationalitet: Svensk

Ordförande sedan 2005
Vice ordförande 1999-2005
Styrelseledamot sedan 1998

Aktuella uppdrag
Vice ordförande: ABB, Ericsson, FAM, Patricia Industries
Ledamot: Nasdaq, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee The European Round Table of Industrialists (ERT)
Medlem: Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council (IBLAC), Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

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

Styrelseutskott
Ordförande: Ersättningsutskottet
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

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: 3 281



Marcus Wallenberg
Vice ordförande
Född 1956
Nationalitet: Svensk

Vice ordförande sedan 2015
Styrelseledamot sedan 2012

Aktuella uppdrag
Ordförande: FAM, Patricia Industries, Saab, SEB
Vice ordförande: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse
Ledamot: AstraZeneca, Temasek Holding
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

Utbildning
B.Sc Foreign Service, Georgetown University

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



Gunnar Brock
Styrelseledamot
Född 1950
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2009

Aktuella uppdrag
Ordförande: Mölnlycke, Slättö Invest, Stena
Ledamot: ABB, Patricia Industries
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Rolling Optics, Stora Enso
Vd: Alfa Laval, Atlas Copco, Tetra Pak Group, Thule International
Ledamot: Lego, SOS Barnbyar, Total, Handelshögskolan i Stockholm, Syngenta

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Styrelseutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

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

Syntetiska aktier i Investor: 5 025



Johan Forssell
Styrelseledamot
Koncernchef och Vd
Född 1971
Nationalitet: Svensk

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

Aktuella uppdrag*
Ledamot: Atlas Copco, Epiroc, EQT AB, Patricia Industries, Handelshögskolan i Stockholm, Wärtsilä
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Styrelseutskott
-

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

Aktieinnehav i Investor: 36 755 A-aktier och 46 866 B-aktier

* Föreslagen som styrelseledamot i Svenskt Näringsliv vid Svenskt Näringslivs stämma i maj 2020



Magdalena Gerger
Styrelseledamot
Född 1964
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2014

Aktuella uppdrag
Vd och koncernchef: Systembolaget
Ledamot: Humana, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Medlem: Institutet för Näringslivsforskning (IFN)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: IQ-initiativet
Ledamot: Husqvarna, Ahlsell, 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
Civilekonom och M.B.A. Handelshögskolan, Stockholm
M.B.A. utbyte, McGill University

Styrelseutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

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: 3 202



Tom Johnstone, CBE
Styrelseledamot
Född 1955
Nationalitet: Brittisk

Styrelseledamot sedan 2010

Aktuella uppdrag
Ordförande: Wärtsilä, Combient, Husqvarna, Brittisk-Svenska Handelskammaren
Ledamot: Northvolt, Volvo Cars
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Vd och koncernchef: SKF
Vice ordförande: Wärtsilä
Ledamot: Electrolux, SKF, Teknikföretagen, Wärtsilä
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: Ersättningsutskottet

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

Syntetiska aktier i Investor: 5 025



Sara Mazur
Styrelseledamot
Född 1966
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2018

Aktuella uppdrag
Ordförande: Wallenberg Artificial Intelligence Autonomous System and Software Program (WASP)
Ledamot: Saab, Combient, Nobel Media
Director Strategic Research: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Chalmers, Rise, SICS North Swedish ICT, Skolan för elektro- och systemteknik, Kungliga Tekniska Högskolan, The Wireless@KTH center, Wallenberg Center for Quantum Technology (WACQT)
Vice Vd och forskningschef: Ericsson
Olika positioner inom Ericsson

Utbildning
Civilingenjör Elektroteknik, Teknologie Doktor Fusionsplasmafysik och Docent Fusionsplasmafysik, Kungliga Tekniska Högskolan
Filosofie Hedersdoktor, Luleå Tekniska Universitet

Styrelseutskott
-

Oberoendeförhållande
Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen (nyligen lämnad befattning i Ericsson)
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare (konsultavtal med Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse)

Aktieinnehav i Investor: 750 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 1 833



Grace Reksten Skaugen
Styrelseledamot
Född 1953
Nationalitet: Norsk

Styrelseledamot sedan 2006

Aktuella uppdrag
Grundare och ledamot: Norwegian Institute of Directors
Vice ordförande: Orkla
Ledamot: Euronav, Lundin Petroleum

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Entra Eiendom, Ferd, Norwegian Institute of Directors
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 riskutskottet

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

Aktieinnehav i Investor: 2 200 A-aktier



Hans Stråberg
Styrelseledamot
Född 1957
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2011

Aktuella uppdrag
Ordförande: Atlas Copco, CTEK, Roxtec, SKF
Vice ordförande: Stora Enso
Ledamot: Anocca, Hedson, Mellbygård
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Vd och koncernchef: Electrolux
Vice ordförande: Orchid Orthopedics
Ledamot: Consilio International, Svenskt Näringsliv, Teknikföretagen, N Holding
COO: Electrolux
Olika positioner inom Electrolux

Utbildning
Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola
Reservofficer, Armén

Styrelseutskott
-

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

Aktieinnehav i Investor: 13 300 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 5 025



Lena Treschow Torell
Styrelseledamot
Född 1946
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2007

Aktuella uppdrag
Ordförande: Chalmers Tekniska Högskola, Postkodlotteriets Kulturstiftelse
International Advisory Board: Sustainable Development Solutions Network
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Euro-CASE
Ordförande och Vd: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Research Director: Joint Research Centre, European Commission
Professor i fysik: Chalmers Tekniska Högskola
Professor i fysik: Uppsala Universitet
Ledamot: Ericsson, Gambro, Getinge, Imego, IRECO, Micronic, Saab, SKF, ÅF

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

Styrelseutskott
Ledamot: Ersättningsutskottet

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: 5 025

Uppgifterna om innehav i Investor AB återspeglar situationen vid tidpunkten för kallelsen och inkluderar närstående fysiska och juridiska personers innehav.
Årsstämman har varje år sedan 2008 beslutat att en del av arvodet till styrelseledamöter ska kunna betalas i form av syntetiska aktier. Med syntetisk aktie avses en rättighet att i framtiden erhålla en utbetalning som motsvarar börskursen för en B-aktie i Investor vid utbetalningstillfället.

investor

Investor ABs årsstämma den 17 juni 2020

Dagordningspunkt 17

Styrelsens förslag till beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier

17A 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 17B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, 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 2021.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 17B samt att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, 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 17A 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 den 27 maj 2020 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

17B Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 enligt 16A

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 2020 års program för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, 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 2020. Priset för varje aktie förvärvad med stöd av Matchningsoption ska vara 120 procent av börskursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2020. 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 ersättning enligt 16A 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 medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 enligt 16A. Det högsta antalet aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2020 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 17B ovan krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Stockholm i maj 2020

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 2019 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. 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 2019 var 420 681 miljoner kronor och fritt eget kapital i moderbolaget var 310 928 miljoner kronor. I fritt eget kapital ingår 228 644 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 9,00 kronor per aktie.

Stockholm i maj 2020

Investor AB (publ)
Styrelsen

(Bilaga 10)

BOLAGSORDNING FÖR INVESTOR AB

Org. nr 556013-8298

§ 1

Bolagets företagsnamn är Investor Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom.

§ 3

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

§ 4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst tvåmiljardertjugofemmiljoner (2.025.000.000) kronor och högst åttamiljarderetthundramiljoner (8.100.000.000) kronor.

Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Sammanlagt lägsta antal aktier ska vara 324.000.000 och sammanlagt högsta antal aktier ska vara 1.296.000.000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 1.296.000.000 och aktier av serie B till ett antal av högst 1.296.000.000.

Vid röstning på bolagsstämma berättigar aktie av serie A till en röst och aktie av serie B till en tiondels röst. I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 5

Utöver de ledamöter som enligt lag utses av annan än bolagsstämman ska styrelsen bestå av minst tre och högst tretton ledamöter samt högst fyra suppleanter.

§ 6

Bolaget ska ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 7

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderåret.

§ 8

På årsstämma ska 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 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 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).

§ 9

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm eller Solna.

§ 10

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Nyheter och i Svenska Dagbladet.

§ 11

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast 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.

En aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 12

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 13

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Antagen vid årsstämma den 17 juni 2020.

(Bilaga 11)

2019-08-08

Till
Styrelsen för
Investor Aktiebolag

Härmed får jag i egenskap av aktieägare i Investor AB hemställa, att årsstämman 2020 eller dessförinnan instruerande extra bolagsstämma måtte besluta

att bolagsordningen § 4 tredje stycket första meningen skall ha följande lydelse: Vid omröstning på bolagsstämma berättigar såväl aktie av serie A som serie B till en röst samt medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst samt

att ge styrelsen i uppdrag att verka för att lämplighetsprövningen enligt s.k. röstpåtagandeförbud avskaffas i den svenska aktiebolagslagen, i förekommande fall genom lagändringsförslag till Regeringen.

- Styrelsen skall lämna på i uppdrag

att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna*, att företrädas årsstämman 2021 – eller dessförinnan instruerande extra bolagsstämma – för beslut. I uppdraget skall också ingå att verka för att en motsvarighet föranledning kommer till stånd i det nationella regelverket, i första hand genom hänvändelse till Regeringen.

Jag får slutligen hemställa att erhålla en skriftlig bekräftelse på att denna skrivelse kommit Investor AB till handa.

Mölnbo dag som ovan

Thorwald Arvidsson

* i såväl bolagsstyrelse som valberedning,