investor

(Bilaga 1)

Kallelse till Investor AB:s årsstämma den 5 maj 2021

Investor AB (publ) kallar till årsstämma onsdagen den 5 maj 2021.

På grund av covid-19 genomförs årsstämman endast genom förhandsröstning. Information om de av årsstämman fattade besluten offentliggörs den 5 maj 2021 så snart utfallet av förhandsröstningen är sammanställd. Inför årsstämman kan aktieägare skicka in frågor till InvestorAGM@investorab.com fram till och med den 25 april 2021, med skriftligt svar från bolaget senast den 30 april 2021.

En förinspelad frågestund med styrelseordförande Jacob Wallenberg och verkställande direktör Johan Forssell, där de diskuterar det gångna året samt svarar på ett antal inkomna frågor, kommer att läggas ut på Investors hemsida, www.investorab.com, den 3 maj 2021. Därtill kommer styrelseordförande och verkställande direktör även finnas tillgängliga för att svara på frågor vid en direktsänd telefonkonferens den 3 maj 2021 via Investors hemsida, www.investorab.com.

Registrering och anmälan
En aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

- dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena tisdagen den 27 april 2021,
- dels anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken *Förhandsröstning* nedan så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast tisdagen den 4 maj 2021.

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till årsstämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i aktieboken per tisdagen den 27 april 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast torsdagen den 29 april 2021 beaktas vid framställningen av aktieboken.

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 hemsida, www.investorab.com. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till stämman. Det ifyllda och undertecknade formuläret måste vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast tisdagen den 4 maj 2021. Ifyllt formulär kan skickas med post till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden ABs hemsida, https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy. Sådana elektroniska röster måste avges senast tisdagen den 4 maj 2021. 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.

För frågor, vänligen kontakta Euroclear Sweden AB på telefon 08-611 29 10 (måndag-fredag kl. 09.00-17.00).

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 25 april 2021. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Investor AB, Arsenalsgatan 8C, 103 32 Stockholm, och på www.investorab.com, senast den 30 april 2021. 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. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.

9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

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

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

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

13. 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. Jacob Wallenberg, omval
    I. Marcus Wallenberg, omval
    J. Isabelle Kocher, nyval
    K. Sven Nyman, nyval

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

15. Val av revisorer och revisorssuppleanter.

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 2021 enligt 16A.

18. Beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) och ändring av bolagsordningen.

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 10 - Utdelning och avstämningsdag
Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 14,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen. Vid det första utbetalningstillfället betalas 10,00 kronor per aktie med avstämningsdag fredagen den 7 maj 2021. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 4,00 kronor per aktie (eller 1,00 krona per aktie efter genomförande av den split 4:1 som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om) med avstämningsdag måndagen den 8 november 2021. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden ABs försorg onsdagen den 12 maj 2021 respektive torsdagen den 11 november 2021.

Punkt 16 - Program för långsiktig rörlig ersättning

Punkt 16A - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries
(Siffrorna nedan är baserade på befintligt antal aktier i Investor och kommer att justeras för att reflektera det ökade antalet aktier om årsstämman beslutar att godkänna den split 4:1 som styrelsen föreslagit.)

Styrelsen uppmuntrar Investors medarbetare att bygga upp ett betydande aktieägande i Investor. Programmet för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor har en struktur som erbjuder medarbetarna en balans mellan risktagande och möjlighet till kompensation. Det finns dels ett krav på eget aktieinnehav (risk) men också möjligheten att erhålla prestationsrelaterade tilldelningar av Investoraktier (belöning). Kravet på eget innehav av Investoraktier finns för att stärka engagemanget i Investor och för att skapa exponering mot Investors långsiktiga utveckling. Det ger också Investors aktieägare och medarbetare en gemensam målsättning. Tilldelningsvärdet per deltagare bestäms till ett maximum av varje deltagares årliga fasta kontantersättning före skatt och kan vara mellan 10 och 100 procent av deltagarens årliga fasta kontantersättning före skatt.

Programmet består av två planer: Aktiesparplanen och Prestationsplanen. Aktiesparplanen erbjuds samtliga medarbetare. Under denna plan investerar medarbetare i Investoraktier,

alternativt använder redan ägda aktier, ("Deltagaraktier"). Varje Deltagaraktie ger rätt att erhålla två optioner ("Matchningsoptioner") och rätt att köpa en Investoraktie ("Matchningsaktie"). Prestationsplanen, som erbjuds verkställande direktören och vissa ledande befattningshavare, är prestationsbaserad och ger möjlighet för deltagare att köpa ytterligare Investoraktier.

Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat beslut om liknande Aktiesparplaner och Prestationsplaner. De äldsta utestående programmen är de från 2015. Sedan 2017 deltar medarbetare inom Patricia Industries i ett separat program för långsiktig rörlig ersättning (se beskrivning i punkt 16B).

Programmet i korthet, beslutsprocess, majoritetskrav m.m.
Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2021 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2020. Kostnaden för programmet har ökat något jämfört 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.

Det föreslagna programmet för 2021 är kopplat till aktier i Investor av serie B och består av följande två planer.

1. Aktiesparplanen
Samtliga medarbetare erbjuds att delta i Aktiesparplanen. Medarbetare som väljer att delta i programmet investerar i, eller använder befintligt innehav av, aktier i Investor som Deltagaraktier. För varje Deltagaraktie tilldelas två Matchningsoptioner samt rätt att förvärva en Matchningsaktie.

För att en Investoraktie ska kvalificera som Deltagaraktie ska aktien innehas med full äganderätt av medarbetaren och får inte vara föremål för restriktioner under någon utestående Aktiesparplan. Medarbetaren får inte på annat sätt än vad Aktiesparplanen medger förfoga över aktien under intjäningsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2021 ("Mätperioden"). Den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien på Nasdaq Stockholm under Mätperioden benämns nedan "Deltagarkursen".

Tilldelning sker efter en treårig intjäningsperiod. Därefter följer en fyraårsperiod under vilken varje Matchningsaktie kan förvärvas för 10 kronor. Under samma fyraårsperiod berättigar varje Matchningsoption till förvärv av en Investoraktie till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i den 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 årliga 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 33 procent (för verkställande direktören cirka 33 procent) av respektive befattningshavares årliga 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 årliga fasta kontantersättning beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med (investera i) Deltagaraktier motsvarande ett Deltagarvärde upp till cirka 40 procent av den årliga fasta

kontantersättningen före skatt. Om verkställande direktören deltar fullt ut i Aktiesparplanen motsvarar möjligheten att erhålla Matchningsaktier och Matchningsoptioner under Aktiesparplanen ett teoretiskt värde på cirka 33 procent av den årliga 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 680 kronor per aktie, uppgår det framräknade värdet till cirka 84 procent av det investerade beloppet.

2. Prestationsplan
Enligt detta förslag deltar Ledande Befattningshavare, utöver Aktiesparplanen, också i en Prestationsplan.

Detta innebär att de Ledande Befattningshavarna har rätt att under en fyraårsperiod efter den treåriga intjäningsperioden förvärva ytterligare Investoraktier av serie B ("Prestationsaktier") för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överstiger en viss nivå under intjäningsperioden.

Totalavkastningen mäts över en treårig intjäningsperioden (kvartalsvis mätning på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på 9 mätpunkter). För att ge deltagarna rätt att förvärva det högsta antalet Prestationsaktier 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 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 67 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättningen för 2021 (för verkställande direktören cirka 67 procent).

Det teoretiska värdet av möjligheten att förvärva en Prestationsaktie beaktar bland annat sannolikheten för att uppnå prestationskraven samt bygger på Black-Scholes värderingsmodell. Vid en antagen börskurs om 680 kronor utgör värdet av varje möjlighet att förvärva en Prestationsaktie 153 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 2021 bestämt högsta antal (tak).

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

Antal aktier, kostnader och säkringsåtgärder
En Deltagarkurs om 680 kronor innebär att medarbetare till följd av Matchningsoptionerna kan förvärva högst 65 000 aktier om medarbetare fullt ut utnyttjar Aktiesparplanens möjligheter. Högsta antal Matchningsaktier som medarbetare kan få rätt att förvärva uppgår, inklusive beräknad kompensation för utdelning, till 40 000, om medarbetare fullt ut utnyttjar sin möjlighet att delta i Aktiesparplanen. Vid maximal måluppfyllelse uppgår det högsta antal Prestationsaktier som Ledande Befattningshavare kan ha rätt att förvärva, inklusive beräknad

kompensation för utdelning, till 215 000. Högsta antal aktier som kan komma att förvärvas under programmet 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 2021 baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS 2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 680 kronor samt fullt deltagande till cirka 28 miljoner kronor (varav utökade ledningsgruppen cirka 13) för Aktiesparplanen och cirka 33 miljoner kronor (varav utökade ledningsgruppen cirka 21) för Prestationsplanen. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnaderna fördelas över den treåriga intjäningsperioden.

För att begränsa kostnaderna, inklusive sociala avgifter, för programmet för långsiktig rörlig ersättning avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje part och/eller, under förutsättning av årsstämmans beslut under punkt 17 på dagordningen, förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till medarbetare under Aktiesparplanen och Prestationsplanen. 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 Prestationsplanen. Vid eventuell säkring genom förvärv av egna aktier kan dock redan utgivna aktier återköpas och levereras till medarbetare, respektive säljas i marknaden för att täcka kostnaden för sociala avgifter.

Övrigt
Programmet för 2021 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 320 000 Investoraktier, motsvarande cirka 0,04 procent av det totala antalet 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 0,85 miljoner aktier, omfattar Investors program för långsiktig rörlig ersättning cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,03 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 kontinuerligt säkerställa en stark koppling mellan den rörliga ersättningen för medarbetare i Patricia Industries ("PI") och värdeutvecklingen för PI:s portfölj.

Syftet med PI:s program är att uppmuntra medarbetare 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) prestationsbaserade tilldelningar av 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 medarbetarnas ersättning kopplas till PI:s långsiktiga värdeutveckling (inklusive PI:s framtida investeringar), exponeras de för såväl värdeuppgångar som värdenedgångar och medarbetarnas intressen förenas därmed med Investors aktieägares intressen.

I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program, men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PI:s program tilldelas inom ramen för två planer (som beskrivs närmare nedan):

1. PI:s Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen")
2. 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 alternativt använder redan ägda aktier, instrument som intjänas under en treårig intjäningsperioden och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.
Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2021 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare i PI som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2020. Kostnaden för programmet är i linje med förra årets program. Styrelsens beslut har föregåtts av beredning i Ersättningsutskottet. Genomförande av programmet förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet i enlighet med nedanstående förslag.

Generella villkor för PI:s program
Egen investering
I likhet med det föreslagna programmet 2021 för medarbetare i Investor (punkt 16A) innebär det här programmet krav på egen investering i Investoraktier ("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 något annat utestående program för långsiktig rörlig ersättning. Medarbetaren får inte på annat sätt än i enlighet med vad programmet medger förfoga över Deltagaraktierna under intjäningsperioden.

Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en 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 roll, ansvar samt arbetsställe 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 anställda i PI:s nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen medan deltagare anställda 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. Varje deltagare måste delta med det maximala antalet Deltagaraktier för att erhålla det maximala Tilldelningsvärdet. Tilldelningsvärdet för varje deltagare omvandlas till ett antal tilldelade kontantavräknade instrument. Detta antal instrument, som fastställs i samband med tilldelningen, kan därefter aldrig öka (tak), men kan minska beroende av utfallet av de prestationsvillkor (i förekommande fall) som beskrivs nedan.

PI-BR-Planen
Baserat på det Tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-BR-Planen, tilldelas deltagaren instrument. Värdet på dessa instrument 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 Prestationsplanen i punkt 16A.
- Det teoretiska värdet av instrumenten i Planerna är baserat på Black-Scholes värderingsmodell. Det teoretiska värdet av instrumenten i Prestationsplanen tar, bland annat, hänsyn till sannolikheten att prestationskraven uppnås.
- Instrumenten intjänas under tre år efter tilldelning ("Intjäningsperioden").
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter Intjäningsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under Intjäningsperioden 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
Följande prestationsvillkor gäller för instrumenten som ställs ut under programmet till Ledande Befattningshavare i PI (som replikerar strukturen för Prestationsplanen 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. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s balansräkning inte den 10-åriga svenska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga svenska statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen. Prestationen mäts vid tre tillfällen under den treåriga Intjäningsperioden, varje mätning på rullande 12-månadersbasis.

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. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s nordamerikanska operativa dotterbolag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 4 procentenheter och den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 12 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen. Prestationen mäts vid ett tillfälle, i slutet av den treåriga Intjäningsperioden.

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 Intjäningsperioden. 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 42 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 13 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,7 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 43 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 5 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 89 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 11 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 23 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 46 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,9 miljoner kronor.

Övrigt
Programmet medför inte någon utspädning.

Programmet syftar till att medarbetare inom PI ska erhålla en långsiktig rörlig ersättning som är direkt relaterad till utvecklingen av affärsområdet PI. Programmet baseras på samma struktur som Investors program för långsiktig rörlig ersättning och innehåller motsvarande prestationskrav, men den underliggande tillgångsmassan vars utveckling avgör utfallet är PI:s tillgångar. Eftersom dessa tillgångar inte är marknadsnoterade kan den totala kostnaden för programmet, som är kontantavräknat, inte på ett effektivt sätt begränsas genom så kallade säkringsarrangemang. För att programmet ska fungera på samma sätt, och innebära en motsvarande incitamentsprofil, som Investors program är utfallet för varje deltagande individ begränsat genom ett maximalt antal instrument som kan tilldelas men inte av någon annan typ av tak eller gräns.

Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning i Investor och Patricia Industries finns i Investors årsredovisning samt på Investors hemsida, 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 2021 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 2021 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar. (Efter genomförande av den split 4:1 som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om blir det högsta antalet aktier 2 000 000).

Punkt 18 - Uppdelning av aktier (aktiesplit) och ändring av bolagsordningen
I syfte att uppnå ett för bolaget ändamålsenligt antal aktier föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att:

- antalet aktier i bolaget ökas genom att varje aktie, oavsett serie, delas upp på fyra aktier (s.k. split), varvid antalet aktier i bolaget ökar till 3 068 700 120, varav 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier,
- § 4 andra stycket i bolagsordningen ändras enligt följande:

  "Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Sammanlagt lägsta antal aktier ska vara ~~324 000 000~~ 1 296 000 000 och sammanlagt högsta antal aktier ska vara ~~1 296 000 000~~ 5 184 000 000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst ~~1 296 000 000~~ 5 184 000 000 och aktier av serie B till ett antal av högst ~~1 296 000 000~~ 5 184 000 000."
- bemyndiga styrelsen att fastställa avstämningsdag för split, och att
- styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att göra de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering eller genomförande.

De olika delarna av förslaget utgör en helhet som årsstämman har att ta ställning till i ett och samma beslut.

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 11A - Antalet styrelseledamöter
Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 11B - Antalet revisorer
Ett registrerat revisionsbolag.

Punkt 12A - Arvoden till styrelse
Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 12 205 000 kronor att fördelas enligt följande:

- 10 865 000 kronor,
  varav till ordföranden 2 925 000 (2 800 000) kronor, till vice ordförande 1 700 000 (1 625 000) kronor och till vardera av de åtta övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 780 000 (750 000) kronor, i form av kontantarvode och s.k. syntetiska aktier (se nedan) och
- 1 340 000 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten, att fördelas enligt följande:
  - Revisions- och riskutskottets ordförande 320 000 (305 000) kronor, övriga tre ledamöter 210 000 (200 000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 190 000 (180 000) kronor, övriga två ledamöter 100 000 (95 000) kronor vardera.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att, i likhet med 2011–2020, 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 2021 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 2026 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 12 205 000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 5 432 500 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 12B - Arvoden till revisorer
Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 13 - Styrelseledamöter
Omval av styrelseledamöterna Gunnar Brock, Johan Forssell, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Sara Mazur, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg.

Lena Treschow Torell har avböjt omval.

Nyval av Isabelle Kocher och Sven Nyman till styrelseledamöter.

Isabelle Kocher är född 1966 och är fransk medborgare. Isabelle Kocher är styrelseledamot i de ideella organisationerna Le Cercle des Économistes, RAISE och The B Team. Isabelle Kocher var verkställande direktör för Engie S.A. mellan 2016 och 2020, ett av världens största företag inom energiproduktion och energiservice. Innan sin roll som verkställande direktör för Engie hade Isabelle Kocher en lång karriär med olika ledande befattningar inom Engie gruppen (tidigare GDF-Suez), såsom strategichef, verkställande direktör för Lyonnaise des Eaux, Chief Financial Officer och Chief Operating Officer. Innan hennes karriär inom Engie innehade Isabelle Kocher olika befattningar inom franska finansdepartementet, bland annat som industriell rådgivare till den franske premiärministern. Isabelle Kochers tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseledamot i Arkema S.A., AXA S.A., Engie S.A. och Suez S.A.. Isabelle Kocher har en examen från Ecole Normale Supérieure (Ulm), hon har också en PhD (Agrégation) of Physics och en examen från Ecole des Mines de Paris.

Sven Nyman är född 1959 och är svensk medborgare. Sven Nyman är vice ordförande i Skandinaviska Enskilda Banken AB, styrelseledamot i Ferd Holding AS, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Handelshögskolan i Stockholm och Handelshögskoleföreningen samt ledamot i Nobelstiftelsens investeringskommitté. Sven Nyman var under perioden 2002-2020 grundare av och verkställande direktör respektive styrelseordförande för RAM Rational Asset Management AB och RAM ONE AB. Under perioden 1984-2002 innehade Sven Nyman olika ledande befattningar inom Investor AB och dess delägda bolag och var även verkställande direktör för och grundare av Arbitech AB, vid tiden ledande s.k. market-maker i Sverige för derivatinstrument, samt Lancelot Asset Management AB. Sven Nyman har även varit verksam som finansanalytiker och portföljförvaltare. Sven Nymans tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseledamot i Alecta, Diligentia AB, Gambro AB och OM AB. Sven Nyman har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Punkt 14 - Styrelseordförande
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 15 - Revisorer
Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg fortsatt 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 Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, 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 godkännas under punkt 3 på dagordningen är den röstlängd som upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna förhandsröster, och som 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 29 mars 2021, 1 283 867 egna aktier av serie B, motsvarande 128 386,7 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Kvalificerad majoritet
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.

Ytterligare information
Information om dem som föreslås till Investor ABs styrelse och om föreslagen revisor samt valberedningens motiverade yttrande m.m. finns på bolagets hemsida, www.investorab.com. Styrelsens fullständiga förslag (med tillhörande yttrande) avseende punkt 17 på dagordningen (förvärv och överlåtelse av egna aktier) finns tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida, www.investorab.com, och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Redovisningshandlingar och revisionsberättelse, styrelsens ersättningsrapport samt

revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning framläggs genom att de hålls tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida, 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 hemsida, 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 mars 2021

Investor AB (publ)
Styrelsen

investor

(Bilaga 2)

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 (som administrerar formulären å Investor ABs vägnar) tillhanda senast tisdagen den 4 maj 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Investor AB (publ), org.nr 556013-8298, vid årsstämma den 5 maj 2021. 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 eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden ABs hemsida, https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy.
- 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 4 maj 2021. Förhandsröst kan återkallas fram till och med tisdagen den 4 maj 2021 genom att kontakta Euroclear Sweden AB vie e-post GeneralMeetingService@euroclear.com eller på telefonnummer 08-611 29 10.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen och förslag på Investors hemsida, 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) den 5 maj 2021

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman och finns tillgängliga på Investors hemsida, www.investorab.com.

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.	**Ossian Ekdahl, Första AP-fonden** 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.	**Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.** Ja ☐ Nej ☐
9.	**Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.**
9A.	**Gunnar Brock** Ja ☐ Nej ☐
9B.	**Johan Forssell** Ja ☐ Nej ☐
9C.	**Magdalena Gerger** Ja ☐ Nej ☐
9D.	**Tom Johnstone, CBE** Ja ☐ Nej ☐
9E.	**Sara Mazur** Ja ☐ Nej ☐
9F.	**Grace Reksten Skaugen** Ja ☐ Nej ☐
9G.	**Hans Stråberg** Ja ☐ Nej ☐
9H.	**Lena Treschow Torell** Ja ☐ Nej ☐
9I.	**Jacob Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐
9J.	**Marcus Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐

10.	**Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.** Ja ☐ Nej ☐
11A.	**Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
11B.	**Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
12A.	**Bestämmande av arvoden till styrelse.** Ja ☐ Nej ☐
12B.	**Bestämmande av arvoden till revisorer.** Ja ☐ Nej ☐
13.	**Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.** ***Valberedningens förslag:***
13A.	**Gunnar Brock, omval** Ja ☐ Nej ☐
13B.	**Johan Forssell, omval** Ja ☐ Nej ☐
13C.	**Magdalena Gerger, omval** Ja ☐ Nej ☐
13D.	**Tom Johnstone, CBE, omval** Ja ☐ Nej ☐
13E.	**Sara Mazur, omval** Ja ☐ Nej ☐
13F.	**Grace Reksten Skaugen, omval** Ja ☐ Nej ☐
13G.	**Hans Stråberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
13H.	**Jacob Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
13I.	**Marcus Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
13J.	**Isabelle Kocher, nyval** Ja ☐ Nej ☐
13K.	**Sven Nyman, nyval** Ja ☐ Nej ☐
14.	**Val av styrelseordförande.** ***Valberedningens förslag:*** **Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.** Ja ☐ Nej ☐
15.	**Val av revisorer och revisorssuppleanter.** 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 2021 enligt 16A.** Ja ☐ Nej ☐
18.	**Beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) och ändring av bolagsordningen.** 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 (publ)

2021-05-05 08:44

Poströster - slutredovisning (26§ 2020:198)

(Bilaga 3)

	A - 1 röst	B - 0,1 röster	Totalt
Företrädda aktier	257 671 794	183 819 242	441 491 036
Företrädda röster	257 671 794,0	18 381 924,2	276 053 718,2
Aktier i bolaget	311 690 844	455 484 186	767 175 030
Eget innehav	0	1 273 167	1 273 167

	Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% aktiekapitalet		
	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	275 291 517,2	1,0	762 200,0	438 671 894	1	2 819 141	100,000%	0,000%	0,276%	99,361%	0,000%	0,639%	57,180%	0,000%	42,820%
2A - Val av en eller två personer att justera protokollet / Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder	275 290 892,2	1,0	762 825,0	438 665 644	1	2 825 391	100,000%	0,000%	0,276%	99,360%	0,000%	0,640%	57,179%	0,000%	42,821%
2B - Val av en eller två personer att justera protokollet / Ossian Ekdahl, Första AP-Fonden (AP-1)	275 291 992,5	1,2	761 724,5	438 676 647	3	2 814 386	100,000%	0,000%	0,276%	99,363%	0,000%	0,637%	57,181%	0,000%	42,819%
3 - Upprättande och godkännande av röstlängd.	275 292 617,1	0,0	761 101,1	438 673 074	0	2 817 962	100,000%	0,000%	0,276%	99,362%	0,000%	0,638%	57,180%	0,000%	42,820%
4 - Godkännande av dagordning	275 292 617,1	0,0	761 101,1	438 673 074	0	2 817 962	100,000%	0,000%	0,276%	99,362%	0,000%	0,638%	57,180%	0,000%	42,820%
5 - Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad	275 292 522,2	0,0	761 196,0	438 672 935	0	2 818 101	100,000%	0,000%	0,276%	99,362%	0,000%	0,638%	57,180%	0,000%	42,820%
7 - Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning	275 988 046,9	51 461,0	14 210,3	441 303 637	51 461	135 938	99,981%	0,019%	0,005%	99,958%	0,012%	0,031%	57,523%	0,007%	42,470%
8 - Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande	270 378 638,9	5 310 031,7	365 047,6	403 153 757	34 709 636	3 627 643	98,074%	1,926%	0,132%	91,316%	7,862%	0,822%	52,550%	4,524%	42,925%
9A - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Gunnar Brock	275 821 463,4	162 714,8	69 540,0	440 149 416	661 817	679 803	99,941%	0,059%	0,025%	99,696%	0,150%	0,154%	57,373%	0,086%	42,541%
9B - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Johan Forssell	275 805 834,3	162 714,8	85 169,1	440 113 752	661 817	715 467	99,941%	0,059%	0,031%	99,688%	0,150%	0,162%	57,368%	0,086%	42,546%
9C - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Magdalena Gerger	275 820 841,3	162 896,9	69 980,0	440 144 635	662 198	684 203	99,941%	0,059%	0,025%	99,695%	0,150%	0,155%	57,372%	0,086%	42,542%
9D - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Tom Johnstone, CBE	275 798 131,4	162 714,8	92 872,0	440 126 084	661 817	703 135	99,941%	0,059%	0,034%	99,691%	0,150%	0,159%	57,370%	0,086%	42,544%
9E - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Sara Mazur	275 820 838,4	162 714,8	70 165,0	440 143 166	661 817	686 053	99,941%	0,059%	0,025%	99,695%	0,150%	0,155%	57,372%	0,086%	42,542%
9F - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Grace Reksten Skaugen	275 819 511,1	164 042,1	70 165,0	440 129 893	675 090	686 053	99,941%	0,059%	0,025%	99,692%	0,153%	0,155%	57,370%	0,088%	42,542%
9G - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Hans Stråberg	275 821 281,3	162 896,9	69 540,0	440 149 035	662 198	679 803	99,941%	0,059%	0,025%	99,696%	0,150%	0,154%	57,373%	0,086%	42,541%
9H - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Lena Treschow Torell	275 821 463,4	162 714,8	69 540,0	440 149 416	661 817	679 803	99,941%	0,059%	0,025%	99,696%	0,150%	0,154%	57,373%	0,086%	42,541%
9I - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Jacob Wallenberg	275 642 282,4	164 224,2	247 211,6	439 679 067	675 471	1 136 498	99,940%	0,060%	0,090%	99,590%	0,153%	0,257%	57,311%	0,088%	42,601%
9J - Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören / Marcus Wallenberg	275 571 282,3	162 896,9	319 539,0	439 899 045	662 198	929 793	99,941%	0,059%	0,116%	99,639%	0,150%	0,211%	57,340%	0,086%	42,574%
10 - Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning	276 001 662,2	51 461,0	595,0	441 438 980	51 461	595	99,981%	0,019%	0,000%	99,988%	0,012%	0,000%	57,541%	0,007%	42,452%
11A - Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman	276 049 707,3	0,0	4 010,9	441 465 120	0	25 916	100,000%	0,000%	0,001%	99,994%	0,000%	0,006%	57,544%	0,000%	42,456%
11B - Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman	276 051 948,8	182,1	1 587,3	441 488 975	381	1 680	100,000%	0,000%	0,001%	100,000%	0,000%	0,000%	57,547%	0,000%	42,453%
12A - Bestämmande av arvoden till styrelse	275 872 998,6	177 086,3	3 633,3	440 754 354	732 542	4 140	99,936%	0,064%	0,001%	99,833%	0,166%	0,001%	57,452%	0,095%	42,453%
12B - Bestämmande av arvoden till revisorer	276 038 433,4	13 701,5	1 583,3	441 353 821	135 575	1 640	99,995%	0,005%	0,001%	99,969%	0,031%	0,000%	57,530%	0,018%	42,453%
13A - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Gunnar Brock, omval															

272 143 361,1	3 570 971,1	339 386,0	417 728 253	20 382 756	3 380 027	98,705%	1,295%	0,123%	94,618%	4,617%	0,766%	54,450%	2,657%	42,893%
13B - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Johan Forssell, omval														
273 268 659,1	2 599 428,0	185 631,1	429 690 289	9 957 801	1 842 946	99,058%	0,942%	0,067%	97,327%	2,255%	0,417%	56,009%	1,298%	42,693%
13C - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Magdalena Gerger, omval														
275 909 363,4	137 816,8	6 538,0	440 605 740	833 749	51 547	99,950%	0,050%	0,002%	99,799%	0,189%	0,012%	57,432%	0,109%	42,459%
13D - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Tom Johnstone, CBE, omval														
275 118 936,1	758 568,9	176 213,2	433 827 646	5 915 091	1 748 299	99,725%	0,275%	0,064%	98,264%	1,340%	0,396%	56,549%	0,771%	42,680%
13E - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Sara Mazur, omval														
273 238 711,2	2 500 232,5	314 774,5	422 734 851	15 622 273	3 133 912	99,093%	0,907%	0,114%	95,752%	3,539%	0,710%	55,103%	2,036%	42,861%
13F - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Grace Reksten Skaugen, omval														
271 490 044,0	4 223 663,2	340 011,0	414 912 010	23 192 749	3 386 277	98,468%	1,532%	0,123%	93,980%	5,253%	0,767%	54,083%	3,023%	42,894%
13G - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Hans Stråberg, omval														
275 171 843,6	806 277,8	75 586,8	434 500 496	6 248 405	742 135	99,708%	0,292%	0,027%	98,417%	1,415%	0,168%	55,636%	0,814%	42,549%
13H - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Jacob Wallenberg, omval														
270 480 244,8	5 209 371,5	364 101,9	405 406 794	32 457 056	3 627 186	98,110%	1,890%	0,132%	91,827%	7,352%	0,822%	52,844%	4,231%	42,925%
13I - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Marcus Wallenberg, omval														
269 363 718,2	6 373 915,7	316 084,3	396 815 519	41 528 507	3 147 010	97,688%	2,312%	0,115%	89,881%	9,406%	0,713%	51,724%	5,413%	42,863%
13J - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Isabelle Kocher, nyval														
276 047 565,8	3 938,6	2 213,8	441 443 354	39 377	8 305	99,999%	0,001%	0,001%	99,989%	0,009%	0,002%	57,541%	0,005%	42,453%
13K - Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Sven Nyman, nyval														
275 983 463,0	68 026,4	2 228,8	441 265 601	217 115	8 320	99,975%	0,025%	0,001%	99,949%	0,049%	0,002%	57,518%	0,028%	42,453%
14 - Val av styrelseordförande / Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande														
271 932 212,9	3 750 297,7	371 207,6	410 771 153	27 021 640	3 698 243	98,640%	1,360%	0,134%	93,042%	6,121%	0,838%	53,543%	3,522%	42,934%
15 - Val av revisorer och revisorssuppleanter														
276 005 292,2	13 911,5	34 514,5	441 031 049	137 675	322 312	99,995%	0,005%	0,013%	99,896%	0,031%	0,073%	57,488%	0,018%	42,494%
16A - Beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries														
274 251 658,8	1 758 316,0	43 743,4	429 583 899	11 510 536	896 601	99,363%	0,637%	0,016%	97,303%	2,607%	0,090%	55,996%	1,500%	42,504%
16B - Beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries														
275 799 920,6	240 829,0	12 968,6	439 461 803	1 943 701	85 532	99,913%	0,087%	0,005%	99,540%	0,440%	0,019%	57,283%	0,253%	42,464%
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														
275 980 485,8	35 292,4	37 940,0	440 793 479	351 475	346 082	99,987%	0,013%	0,014%	99,842%	0,080%	0,078%	57,457%	0,046%	42,497%
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 2021 enligt 16A														
275 005 736,2	1 004 135,4	43 846,6	437 129 083	3 966 516	395 437	99,636%	0,364%	0,016%	99,012%	0,898%	0,090%	56,979%	0,517%	42,504%
18 - Beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) och ändring av bolagsordningen														
276 052 916,7	1,5	800,0	441 490 221	15	800	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	57,548%	0,000%	42,452%

Deloitte.

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 2020 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 8 maj 2019 respektive årsstämman den 17 juni 2020.

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

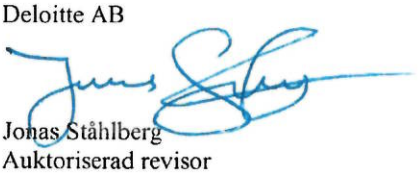
Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som 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 2020 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 8 maj 2019 respektive årsstämman den 17 juni 2020.

Stockholm den 22 mars 2021

Deloitte AB

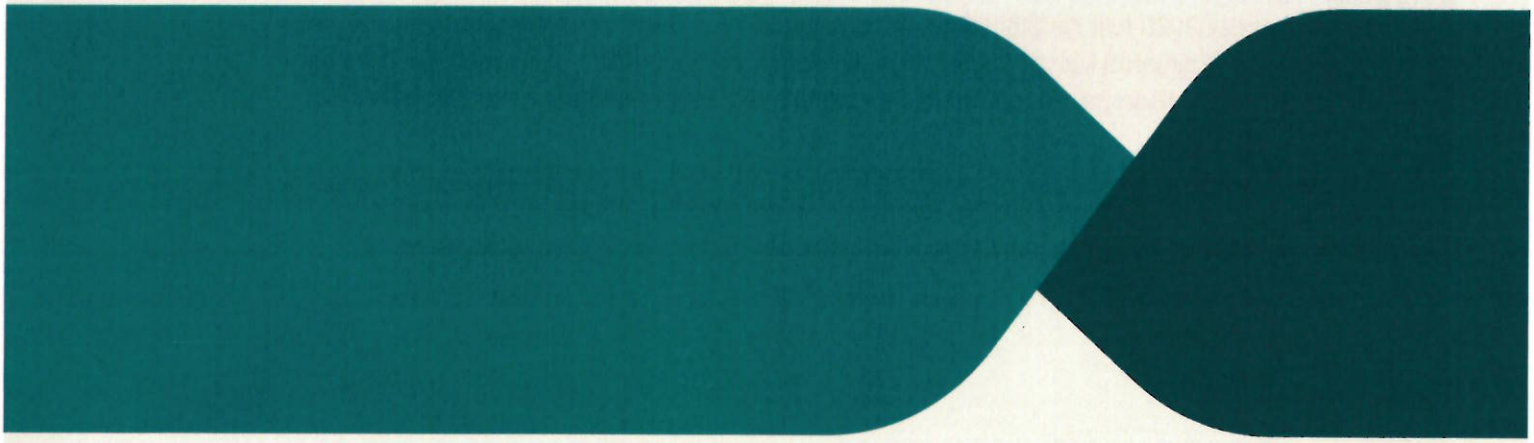


Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

(Bilaga 7)

Ersättningsrapport 2020

Investor AB



investor

Ersättningsrapport 2020

Inledning

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Investors ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2020, har tillämpats under 2020. Den innehåller information om kortfristig- och långsiktig rörlig ersättning samt uppgifter om ersättning till Investors verkställande direktör.

Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.*

Investor är en engagerad långsiktig ägare och genom ett betydande ägande och genom styrelserepresentation driver vi de initiativ som vi bedömer skapar mest värde för vart och ett av våra portföljbolag. Vår ersättningsfilosofi utgår från vår strategi och fokuserar på långsiktigt värdeskapande. Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: Fast kontantersättning, kortfristig rörlig ersättning, långsiktig rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner.

Ytterligare information om ersättning till ledningen finns i not 11 (Medarbetare och personalkostnader) på sidorna 71-77 i årsredovisningen för 2020. Information om Ersättningsutskottets arbete under 2020 beskrivs i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 45 i årsredovisningen för 2020.

Utvecklingen för Investor under 2020

Investors verkställande direktör, Johan Forssell, summerar Investors övergripande resultat och viktiga händelser i sitt VD-ord på sidan 5 i årsredovisningen för 2020. Han kommenterar både resultaten för portföljbolagen och utvecklingen av Investors totalavkastning.

Ersättningsriktlinjer

Tillämpning 2020

Investor har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Ersättningsriktlinjerna finns på sidan 52 i årsredovisning för 2020 och på www.investorab.com under sektionen Om Investor / Bolagsstyrning. Revisorernas yttrande över Investors efterlevnad av riktlinjerna finns på www.investorab.com under sektionen Om Investor / Bolagsstyrning.

Omfattning och syfte

En förutsättning för en framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och tillvaratagande av Investors långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, är att vi har möjlighet att attrahera och behålla personer med nyckelkompetenser och relevanta erfarenheter. Ersättningsriktlinjerna gör det möjligt för Investor att erbjuda en konkurrenskraftig totalkompensation. I enlighet med Investors ersättningsriktlinjer ska ersättningen till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen vara marknadsmässig och kan bestå av fast kontantersättning, kortfristig rörlig ersättning (STVR), pension samt övriga förmåner. Som anges i ersättningsriktlinjerna är även långsiktig rörlig ersättning (LTVR) inkluderad i den totala ersättningen.

Kortfristig rörlig ersättning är beroende av individens uppfyllelse av årligen satta mål. Kriterierna för de årliga målen kan vara både finansiella och icke-finansiella samt både kvantitativa och kvalitativa. De ska stödja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive uppfyllnad av våra hållbarhetsmål.

Investors årsstämma har beslutat att implementera program för långsiktig rörlig ersättning. Syftet är att en betydande del av den totala kompensationen för Investors ledare bör vara långsiktig, eftersom Investors affärsmodell är att vara en engagerad långsiktig ägare. Genom ett betydande ägarskap och styrelserepresentation, driver vi de initiativ som vi bedömer kommer att skapa mest värde för varje enskilt företag i vår portfölj, på lång sikt.

Vi har ett program för långsiktig rörlig ersättning för Investor AB och ett annat för Patricia Industries. Dessa program beskrivs övergripande i denna rapport och i detalj i styrelsens förslag till årsstämman, som återfinns på www.investorab.com.

Ersättning till styrelsens ledamöter fastställs årligen av årsstämman och redovisas i not 11 (Medarbetare och personalkostnader) på sidan 77 i årsredovisningen för 2020. Ersättningen till styrelsens ledamöter innefattar en möjlighet att välja att ta emot del av ersättningen i form av syntetiska aktier istället för i kontanter, såsom beskrivs på sidan 77 i årsredovisningen för 2020.

Total ersättning för verkställande direktören, 2020 och 2019 (SEK) - Tabell A

Ersättningen till verkställande direktören är fastställd i enlighet med de ersättningsriktlinjer som antagits av årsstämman. I tabellen nedan visas den totala ersättningen till verkställande direktören för 2019 och 2020 (alla belopp i SEK). För historik före 2019 hänvisar vi till tidigare årsredovisningar. I tillägg till den ersättning som anges i tabellen erhåller verkställande direktören styrelsearvoden, som för 2020 motsvarade cirka 4 Mkr.

Namn och befattning	Räken-skapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster[4]	4 Pension [5]	5 Total ersättning[6]	6 Andelen fast och rörlig ersättning [7]
		Fast kontant-ersättning	Övriga förmåner[1]	STVR[2]	LTVR [3]				
Johan Forssell, VD	2020	10 355 000	265 347	2 795 850	8 284 000	1 346 340	3 937 185	26 983 722	54/46
	2019	9 500 000	298 100	2 565 000	7 600 000	418 000	3 592 000	23 973 100	56/44

Not till tabell A:

(1) Övriga förmåner: Övriga förmåner inkluderar sjukvårdsförsäkring, hushållsnära tjänster, lunchersättning och semesterersättning.

(2) STVR / Kortfristig (ettårig) rörlig ersättning: Maximal STVR för verkställande direktören är 30% av den fasta kontantersättningen. Det genomsnittliga utfallet de tre senaste åren har varit 90% av maximal STVR.

(3) LTVR / Långsiktig (flerårig) rörlig ersättning: det värde som visas är tilldelningsvärdet för respektive år.

2020:

- Under 2020 löste Johan Forssell också instrument från tidigare, redan intjänade, program från 2015 och 2016.
- Nettovärdet av redan intjänade instrument för det finansiella året 2020 var 26,2 Mkr. Denna beräkning är baserad på aktiekursen den 31 december 2020 minus strike, multiplicerat med antalet instrument (tilldelade 2018) inklusive utfallet av prestationsmätningarna.
- För att erhålla det ovan angivna tilldelningsvärdet 2020 investerade Johan Forssell 2,6 Mkr vid tilldelning (2018) och tilldelningsvärdet var 6,4 Mkr. Lösenbelopp att betala kommer att vara 14,9 Mkr.

2019:

- Under 2019 löste Johan Forssell också instrument från tidigare, redan intjänade, program från 2014.
- Nettovärdet av redan intjänade instrument för det finansiella året 2019 var 12,1 Mkr. Denna beräkning är baserad på aktiekursen den 31 december 2019 minus strike, multiplicerat med antalet instrument (tilldelade 2017) inklusive utfallet av prestationsmätningarna.
- För att erhålla det ovan angivna tilldelningsvärdet 2019 investerade Johan Forssell 2,5 Mkr vid tilldelning (2017) och tilldelningsvärdet var 6,1 Mkr. Lösenbelopp att betala kommer att vara 11,1 Mkr.

(4) Extraordinära poster: Icke uttagna semesterdagar betalas ut som kontant ersättning. Icke använda semesterdagar, som överstiger 60 sparade dagar eller är äldre än fem år betalas ut som kontant ersättning. Vid 2020 års utgång uppgick det totala antalet oanvända semesterdagar (överstigande 60) till 27.

(5) Pension: Pension enligt Investors pensionsplan för ledningsgruppen.

(6) Total ersättning: Summan av kolumnerna 1-4.

(7) Andelen fast och rörlig ersättning: Pension (kolumn 4), som i sin helhet baseras på fast kontantersättning, har räknats som fast ersättning.

investor

Program för långsiktig rörlig ersättning (LTVR)

Utestående LTVR program

Investor har LTVR-program för Investor AB och för Patricia Industries. Programmen har beretts av Ersättningsutskottet, godkänts av styrelsen och slutligen beslutats årligen av årsstämman.

Implementeringen av Investors och Patricia Industries program förutsätter godkännande med enkel majoritet på årsstämman.

LTVR - Investor AB

Investor ABs utestående LTVR-program är, per den 31 december 2020, de program som lanserats årligen från 2014 till 2020.

Programmet är sjuårigt; en treårig intjäningsperiod, då alla instrument är låsta, och en fyraårig period under vilken instrument kan lösas och konverteras till kontanter eller aktier. Deltagande kräver en egen investering i Investoraktier.

Programmet har två huvudsakliga beståndsdelar; en Aktiesparplan och en Prestationsplan. Aktiesparplanen erbjuds samtliga medarbetare, inklusive Ledande Befattningshavare, och Prestationsplanen erbjuds endast Ledande Befattningshavare.

Aktiesparplanen: Varje deltagaraktie ger en rätt, efter intjäningsperioden, att erhålla en matchningsenhet som består av *två* "Matchningsoptioner" samt rätt att förvärva *en* "Matchningsaktie". Tilldelning av matchningsinstrumenten sker efter den treåriga intjäningsperioden. Medarbetare, som är fortsatt anställda på Investor, har sedan möjlighet att under fyra år lösa instrumenten. Matchningsaktien kan förvärvas för 10 kronor och varje Matchningsoption ger rätt att köpa en Investoraktie till ett pris som motsvarar 120 procent av deltagarkursen.

Prestationsplanen: Deltagande i Prestationsplanen förutsätter deltagande i Aktiesparplanen. Under Prestationsplanen har deltagarna rätt att förvärva ytterligare Investoraktier ("Prestationsaktier") till ett pris som motsvarar 50 procent av deltagarkursen. Den möjligheten är emellertid villkorad av uppfyllandet av fördefinierade prestationskrav. Prestationen mäts som totalavkastning (TSR) och mäts under den treåriga intjäningsperioden, vid nio kvartalsvisa mättillfällen, vart och ett på rullande 12-månadersbasis. Det totala utfallet av dessa nio mätningar utvärderas som genomsnittlig totalavkastning.

> Vid varje mätning jämförs utvecklingen av totalavkastningen med räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus en ytterligare tröskel. Maximalt utfall uppnås om totalavkastningen på Investoraktien (inklusive återinvesterad utdelning) överstiger räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Maximal måluppfyllnad ger deltagarna rätt att förvärva det *maximala* antalet prestationsaktier, som har fastställts i samband med tilldelning (programmets lansering).
>
> Å andra sidan, om totalavkastningen inte överstiger räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med minst 2 procentenheter finns det ingen rätt att förvärva några Prestationsaktier.
>
> Om totalavkastningen hamnar *mellan* räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 2 procentenheter och räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 10 procentenheter, görs en proportionerlig (linjär) beräkning av antalet aktier som kan förvärvas.

Investors LTVR-program orsakar endast marginella utspädningseffekter. För att begränsa kostnaderna för den långsiktiga rörliga ersättningen, inklusive sociala avgifter, säkras exponeringen genom återköp av aktier.

LTVR – Patricia Industries

Patricia Industries LTVR-program lanserades första gången 2017. Patricia Industries bildades för att fokusera på vår onoterade portfölj och för att addera nya dotterbolag. Därför är Patricia Industries program utformat för att ge medarbetarna inom Patricia Industries en ännu starkare exponering mot och koppling till Patricia Industries portfölj.

Patricia Industries utestående LTVR-program är de program som lanserats årligen från 2017 till 2020.

Patricia Industries program är byggt på samma struktur som Investors program men är knutet till värdeutvecklingen av Patricia Industries och är baserat på syntetiska instrument. Precis som Investors program är programmet sjuårigt, inklusive tre års intjäning och fyra års möjlighet att lösa instrumenten. Deltagande kräver egen investering i Investoraktier.

Instrumenten i Patricias program tilldelas under två olika Planer: 1) PI:s Balansräkningsplan ("PI-BR-Planen"); och 2) den Nordamerikanska Dotterbolagsplanen ("PI-NA-Planen"). PI-BR-Planen baseras på värdet av *hela* Patricias balansräkning, medan PI-NA-Planen *enbart* baseras på värdet av balansräkningen för de nordamerikanska dotterbolagen. Medarbetare inom Patricia Industries Norden deltar i PI-BR-Planen och medarbetare i Patricia Industries Nordamerika är med i båda planerna med en fördelning 60/40 (60% PI-BR-Planen och 40% PI-NA-Planen).

Två kategorier av medarbetare erbjuds att delta i Patricia Industries program: (i) Ledande Befattningshavare i Patricia Industries och (ii) Övriga medarbetare i Patricia Industries. Gruppen Övriga medarbetare erbjuds deltagande i en Aktiesparplan, som replikerar strukturen i Investors Aktiesparplan. Gruppen Ledande Befattningshavare i Patricia Industries erbjuds deltagande i en Aktiesparplan samt i en Prestationsplan, som båda replikerar strukturen i Investors LTVR-program.

Följande prestationsvillkor gäller för instrumenten som ställs ut under Patricias Prestationsplan:

> *Instrument tilldelade under PI-BR-Planen:* För att deltagare ska tilldelas det maximala antalet instrument, måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i Patricia Industries balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter.
>
> Om den 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 under 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.

Patricia Industries LTVR-program orsakar ingen utspädning av aktiekapitalet, eftersom det baseras på syntetiska instrument.

Eftersom den underliggande tillgångsmassan i Patricia Industries inte är marknadsnoterad, kan den totala kostnaden för programmet inte begränsas på ett effektivt sätt genom så kallade säkringsarrangemang. Däremot är utfallet för varje deltagare begränsat genom ett maximalt antal instrument som kan tilldelas men inte av någon annan typ av tak eller gräns.

Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning i Investor och Patricia Industries återfinns i Investors årsredovisning. För år 2020 specifikt finns detaljerade uppgifter i årsredovisningen, not 11 (Medarbetare och personalkostnader), på sidorna 71-77 samt i kallelsen till årsstämman 2020. Allt finns på www.investorab.com.

Program för långsiktig rörlig ersättning (verkställande direktören) - Tabell B

	De huvudsakliga förutsättningarna för LTVR planerna							Information om det rapporterade räkenskapsåret				
	1.		2.	3.	4.	6.	7.	Ingående balans	Under året		Utgående balans	
								8.	9.	10.	11.	12.
Namn och befattning	Planspecifikation		Intjänande period/ Prestations period	Tilldelnings-datum	Datum för intjänande	Lösen-period	Lösen-pris	Antal instrument i början av året	Antal tilldelade instrument (årlig tilldelning och utdelnings-kompen-sation) (1)	Antal intjänade instrument (2)	Antal instrument föremål för prestations-kriterier	Antal instrument tilldelade och låsta
Johan Forssell, VD	2020	Matchnings-aktier	20200101-20221231	20200101	20221231	20230101-20261231	10,00	-	6 318	-	-	6 318
		Matchnings-optioner					632,60	-	12 636	-	-	12 636
		Prestations-aktier					263,59	-	46 192	-	46 192	-
	2019	Matchnings-aktier	20190101-20211231	20190101	20211231	20220101-20251231	10,00	7 421	135	-	-	7 556
		Matchnings-optioner					519,20	14 722	-	-	-	14 722
		Prestations-aktier					210,82	52 490	961	-	53 451	-
	2018	Matchnings-aktier	20180101-20201231	20180101	20201231	20210101-20241231	10,00	7 232	131	7 363	-	-
		Matchnings-optioner					456,60	13 904	-	13 904	-	-
		Prestations-aktier					179,70	51 368	940	47 308	-	-

För ytterligare information angående programmen för långsiktig rörlig ersättning till verkställande direktören hänvisar vi till tidigare årsredovisningar.

Det faktiska LTVR-värdet, vid lösen, för verkställande direktören beror på utvecklingen av Investors aktiekurs. Eftersom programmet säkras, är kostnaden för Investor fast och fullt ut förutsägbar, medan det faktiska värdet för mottagaren, i detta fall verkställande direktören, avgörs av värdeutvecklingen som återspeglar utvecklingen av Investors aktiekurs.

Not till tabell B:

(1) Värdet av 2020 års LTVR-program vid tilldelning var 8,3 Mkr (80% av den fasta kontantersättningen) beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell, vid tilldelningstillfället. Värdet av instrument till följd av utdelning (tilldelade för alla program, både de som är under intjäning och de som har intjänats men ej lösts) adderar inte värde men kompenserar helt enkelt för förlust av värde pga. utdelning gjord av Investor AB i de underliggande Investoraktierna (serie B).

(2) Det orealiserade värdet av intjänade instrument är 26,2 Mkr, vilket motsvarar nettovärdet av varje option intjänad 2020 beräknat baserat på aktiekursen per den 31 december 2020 minus lösenpris multiplicerat med antal tilldelade instrument samt hänsyn tagen till utfallet av prestationsmätningarna. För att kunna delta i programmen för långsiktig rörlig ersättning behöver deltagaren investera i Investoraktier. Johan Forssell investerade 2,6 Mkr vid tilldelning (2018) och tilldelningsvärdet var 6,4 Mkr. Lösenbelopp att betala kommer att vara 14,9 Mkr.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationsmåtten för verkställande direktörens rörliga ersättningar är konstruerade för att stödja Investors övergripande syfte, exekvera strategin, driva värdeskapande, praktisera ett engagerat långsiktigt ägande samt säkra Investors utveckling.

Verkställande direktörens kortfristiga rörliga ersättning (STVR) bestäms av uppfyllandet av förutbestämda årliga mål, både finansiella och icke-finansiella samt kvalitativa och kvantitativa. Exempel på målområden för verkställande direktören är leverabler kopplade till värdeskapandeplaner för portföljbolagen, uppfyllandet av hållbarhetsmål samt övergripande utveckling av Investor. Maximal möjlig STVR för verkställande direktören motsvarar 30 procent av den fasta kontantersättningen. Det genomsnittliga utfallet de tre senaste åren har varit 90 procent av maximal STVR.

Avseende långsiktig rörlig ersättning deltar verkställande direktören fullt ut i Investors LTVR-program. Prestationsmåtten för dessa program är totalavkastning (TSR) för Investors B-aktie i relation till fördefinierade trösklar. För lägsta utfall måste TSR överskrida det lägsta tröskelvärdet (räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus två procentenheter). För maximalt utfall måste TSR överskrida det högsta tröskelvärdet (räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus tio procentenheter).

Utfall av program för långsiktig rörlig ersättning (verkställande direktören) - Tabell C

Namn och befattning	Prestationsplan	Utfall
Johan Forssell, VD	Prestationsaktier 2020	N/A*
	Prestationsaktier 2019	N/A*
	Prestationsaktier 2018	90%
	Prestationsaktier 2017	57%
	Prestationsaktier 2016	58%
	Prestationsaktier 2015	60%

* Mätperioden pågår fortfarande.

Jämförande information avseende förändring i ersättning och bolagets resultat

Tabellen nedan visar information om ersättningen till verkställande direktören, bolagets resultat samt genomsnittlig ersättning till våra medarbetare. Ytterligare år för komparativa jämförelser kommer att adderas i kommande ersättningsrapporter.

Eftersom det genomsnittliga antalet medarbetare är relativt lågt (2020 var det genomsnittliga antalet medarbetare 75) kommer ersättningssiffror att fluktuera från ett år till ett annat och ändras med sammansättningen av våra medarbetare som grupp.

Värt att notera är också att i vårt fall, som ett investmentbolag och till skillnad från operativa bolag, bör det undvikas att utvärdera Investors resultat baserat på ett enskilt år, eftersom det i stor utsträckning beror på värdeförändringar av noterade aktier, vilket ger låg förutsägbarhet och hög volatilitet. Det är istället den långsiktiga prestationen för Investor som är mest relevant att mäta. Se ytterligare information i not (1) till nedanstående tabell D, om koncernens nettoresultat och varför det inte är ett lämpligt jämförelsemått.

För ytterligare information om bolagets resultat och medarbetarnas ersättning hänvisar vi till Investors årsredovisningar.

Ersättning och bolagets resultat under de två senaste rapporterade räkenskapsåren (Mkr) - Tabell D

Ersättning[1]	2020	2019
Johan Forssell, VD	27,0 Mkr (+12,5%)	24,0 Mkr
Investor B, Totalavkastning (TSR), ett år	19,3%	40,0%
SIXRX, (TSR), ett år	14,8%	35,0%
Investor B, (TSR), 5-år, årlig	17,1%	15,8%
SIXRX, (TSR), 5-år, årlig	12,2%	11,3%
Investor B, (TSR), 10-år, årlig	19,0%	18,2%
SIXRX, (TSR), 10-år, årlig	11,4%	12,5%
Investor B, (TSR), 15-år, årlig	13,7%	16,3%
SIXRX, (TSR), 15-år, årlig	10,2%	11,5%
Genomsnittlig ersättning till medarbetare i moderbolaget (motsvarande heltidstjänster)[2]	2,0 Mkr	1,7 Mkr

Ytterligare kommentarer till tabell D:

(1) Koncernens nettoresultat 2020 var 45 076 Mkr, och för 2019 var det 101 242 Mkr. Nettoresultatsiffran inkluderar resultatet från våra helägda dotterbolag men också realiserade och orealiserade värdeförändringar av vårt ägande i noterade innehav, dvs. den del av vår portfölj som utgör den största delen av vår balansräkning. Eftersom det finns orealiserade värdeförändringar på koncernens nettoresultat är det måttet i viss mån en olämplig indikator

på Investors prestation och resultat. Vi har också stora fluktuationer från ett år till ett annat, såsom den 55-procentiga minskningen 2020 jämfört med 2019. I vårt fall, som investmentbolag och till skillnad från operativa bolag, är det problematiskt att mäta resultat baserat på nettoresultat för ett enskilt år eftersom det i stor utsträckning beror på de ovan nämnda orealiserade värdeförändringarna i noterade aktier vilket ger låg förutsägbarhet och hög volatilitet. Ett bättre mått på vår prestation är att mäta totalavkastningen (TSR) vilken tar hänsyn till kursförändringarna av Investors B-aktie och återinvesterad utdelning. Det finns förstås ett samband mellan TSR och koncernens nettoresultat, men TSR ger en bättre bild av aktiemarknadens syn på Investors B-aktie i relation till alternativa investeringar. Även intresset av att premiera långsiktigt värdeskapande gör det mer lämpligt att titta på utvecklingen av TSR över en längre tidsperiod. För att ge en bredare överblick över Investors prestation över tid visar vi därför också den årliga utvecklingen av TSR över 5 år, 10 år och 15 år tillbaka i tiden.

(2) Den genomsnittliga ersättningen för övriga medarbetare är beräknad med utgångspunkt från antalet motsvarande heltidstjänster inom moderbolaget Investor AB, inklusive den utökade ledningsgruppen.

Stockholm, mars 2021
Investor AB (publ)
Styrelsen

Information om ledamöter som föreslås av Investors valberedning till Investor ABs styrelse 2021



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
Ledamot: The Coca Cola Company, Electrolux, Stora, WM-data, Handelshögskolan i Stockholm, Stockholms Handelskammare
Vd: SEB
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: 3 341



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
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Electrolux, Internationella Handelskammaren, LKAB
Ledamot: EQT Holdings, Stora Enso, Temasek Holdings
Vd: Investor
Vice vd: Investor

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: 510 000 A-aktier, 14 839 B-aktier



Gunnar Brock
Styrelseledamot
Född 1950
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2009

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

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

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: 4 794



Johan Forssell
Styrelseledamot
Vd och koncernchef
Född 1971
Nationalitet: Svensk

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

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

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 (Vd och Koncernchef)
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

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



Magdalena Gerger
Styrelseledamot
Född 1964
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2014

Aktuella uppdrag*
Vd: Systembolaget
Ledamot: Humana, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Advisory Board Volkswagen Group

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: 4 447 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 2 936

* Föreslagen som styrelseledamot i Peab vid årsstämman i maj 2021
* Avböjt omval i Humana vid årsstämman i maj 2021



Tom Johnstone, CBE
Styrelseledamot
Född 1955
Nationalitet: Brittisk

Styrelseledamot sedan 2010

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

Arbetslivserfarenhet
Vice ordförande: Wärtsilä
Ledamot: Electrolux, SKF, Teknikföretagen, Wärtsilä
Vd: SKF
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: 4 794



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 Prize Outreach
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, 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: 5 750 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 2 630



Grace Reksten Skaugen
Styrelseledamot
Född 1953
Nationalitet: Norsk

Styrelseledamot sedan 2006

Aktuella uppdrag
Grundare och ledamot: Norwegian Institute of Directors
Ledamot: Euronav, Lundin Energy, PJT Partners

Arbetslivserfarenhet
Ordförande: Entra Eiendom, Ferd, Norwegian Institute of Directors
Vice ordförande: Orkla, 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., Laser Physics och B.Sc., Honours, 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
Ledamot: Anocca, Mellbygård
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Arbetslivserfarenhet
Vice ordförande: Orchid Orthopedics, Stora Enso
Ledamot: Consilio International, Svenskt Näringsliv, Teknikföretagen, Hedson, N Holding
Vd: Electrolux
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: 4 794



Isabelle Kocher
Född 1966
Nationalitet: Fransk

Aktuella uppdrag
Ledamot i de ideella organisationerna Le Cercle des Économistes, RAISE och The B Team

Arbetslivserfarenhet
Vd: Engie
Ledamot: Arkema, AXA, Engie, Suez
Olika befattningar inom Engie gruppen (tidigare GDF-Suez), såsom strategichef, vd för Lyonnaise des Eaux, Chief Financial Officer, Chief Operating Officer
Olika befattningar inom franska finansdepartementet, bland annat som industriell rådgivare till den franske premiärministern

Utbildning
Examen från Ecole Normale Supérieure (Ulm), PhD (Agrégation) of Physics, examen från Ecole des Mines de Paris

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

Aktieinnehav i Investor: -



Sven Nyman
Född 1959
Nationalitet: Svensk

Aktuella uppdrag
Vice ordförande: Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)
Ledamot: Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Ferd Holding, Handelshögskolan i Stockholm och Handelshögskoleföreningen, Nobelstiftelsens investeringskommitté

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Alecta, Consilio International, Diligentia, Gambro, OM
Grundare, vd och styrelseordförande: RAM Rational Asset Management, RAM ONE
Grundare, vd och styrelseledamot: Arbitech, Lancelot Asset Management
Olika positioner inom Investor och dess delägda bolag
Finansanalytiker: Öhman Investkonsult

Utbildning
Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm
Ekon.dr h.c., Handelshögskolan, Stockholm

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

Aktieinnehav i Investor: 106 001 B-aktier

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

(Bilaga 9)

Investor ABs årsstämma den 5 maj 2021

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 2022.

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 tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida, www.investorab.com, senast den 14 april 2021 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 2021 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 2021 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 (eller 2,50 kronor efter genomförande av den split 4:1 som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om). Priset för varje Prestationsaktie ska vara 50 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under en i programmet bestämd mätperiod efter årsstämman 2021. Priset för varje aktie förvärvad med stöd av Matchningsoption ska vara 120 procent av börskursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2021. För att skapa utdelningsneutralitet mellan Innehavarna och aktieägarna ska antalet aktier som varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie ger rätt till att förvärva samt priset för Prestationsaktierna omräknas årligen efter det att eventuell utdelning har lämnats. Pris jämte det antal aktier varje Matchningsoption berättigar till förvärv av samt antalet Prestationsaktier och Matchningsaktier som får förvärvas samt priset för dessa kan även bli föremål för omräkning enligt villkoren för programmet för långsiktig rörlig 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. (Efter genomförande av den split 4:1 som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om blir det högsta antalet aktier 2 000 000).

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 2021 enligt 16A. Det högsta antalet aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2021 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 mars 2021

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 2020 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020. 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 2020 var 461 837 miljoner kronor och fritt eget kapital i moderbolaget var 327 010 miljoner kronor. I fritt eget kapital ingår 247 597 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 kontantutdelning som styrelsen har föreslagit årsstämman att besluta om.

Stockholm i mars 2021

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 1 296 000 000 och sammanlagt högsta antal aktier ska vara 5 184 000 000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 5 184 000 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 5 184 000 000.

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 5 maj 2021.