

Kallelse till Investor AB:s årsstämma den 17 juni 2020

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

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

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

Förutsättningar för deltagande

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

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

Förhandsröstning

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

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

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

Aktieägars rätt att erhålla upplysningar

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

Dagordning

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

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

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 9 - Utdelning och avstämningsdag

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

Punkt 15 - Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen

Styrelsen föreslår att följande riktlinjer antas.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen

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

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

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

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

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

Formerna av ersättning m.m.

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

Fast kontantersättning

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

Kortfristig rörlig ersättning

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

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

Pension

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

Övriga förmåner

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

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

Upphörande av anställning

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

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

Kriterier för utdelning av kortfristig rörlig ersättning m.m.

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

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

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

Ersättning och anställningsvillkor för medarbetare

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

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

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

Frångående av riktlinjerna

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

Övrigt

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

Punkt 16 - Program för långsiktig rörlig ersättning

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

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

I korthet bygger programmet på en Aktiesparplan där medarbetarna för varje Investoraktie som de köper erhåller två optioner och rätten att förvärva en aktie till ett på förhand bestämt pris. Därutöver har verkställande direktören och vissa ledande befattningshavare rätt att delta i ett Prestationsbaserat Aktieprogram, som ger möjlighet att förvärva ytterligare Investoraktier. Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat årliga, likartade beslut om Aktiesparplan och Prestationsbaserat Aktieprogram. De äldsta utestående programmen är Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet för 2014. Sedan 2017 omfattas medarbetare inom Patricia Industries av ett separat program för långsiktig rörlig ersättning (se beskrivning i punkt 16B).

Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2020 ett program för långsiktig rörlig ersättning som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2019. Kostnaden för programmet är i linje med förra årets program. Styrelsens beslut har föregåtts av Ersättningsutskottets beredning av ärendet. Genomförande av programmet förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet.

Förslaget avseende Investors program för långsiktig rörlig ersättning för 2020, vilket är kopplat till aktier i Investor av serie B, består av följande två delar.

Aktiesparplan

Aktiesparplanen innebär att medarbetare som väljer att delta i programmet genom att investera i eller att använda befintligt innehav av aktier i Investor, för varje aktie som kvalificerar för deltagande i Aktiesparplanen ("Deltagaraktie") tilldelas två optioner ("Matchningsoptioner") samt en rätt att förvärva en Investoraktie ("Matchningsaktie"). För att aktien i Investor ska kvalificera för deltagande i Aktiesparplanen ska aktien innehas med full äganderätt av medarbetaren och får inte vara föremål för restriktioner under några utestående Aktiesparplaner samt ska placeras hos en av Investor anvisad depåbank. Medarbetaren får därefter inte på annat sätt än vad Aktiesparplanen medger förfoga över aktien i Investor under kvalifikationsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en av styrelsen beslutad period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2020 ("Mätperioden"). Den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden benämnes nedan "Deltagarkursen". Tilldelning sker efter en treårig kvalifikationsperiod. Matchningsaktien kan förvärvas för 10 kronor under en fyraårsperiod efter kvalifikationsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en Investoraktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i utökade ledningsgruppen och ytterligare maximalt 20 befattningshavare inom Investor ("Ledande Befattningshavare") har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" om minst 5 procent av sin fasta kontantersättning före skatt. Med "Deltagarvärde" avses antal Deltagaraktier multiplicerat med Deltagarkursen. Ledande Befattningshavare erbjuds vidare att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och

cirka 27 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter etc. Övriga medarbetare har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes fasta kontantersättning beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc.

Verkställande direktören har rätt att under Aktiesparplanen delta med Deltagaraktier motsvarande ett Deltagarvärde upp till cirka 32 procent av den fasta kontantersättningen före skatt i Investoraktier. Om verkställande direktören deltar fullt ut i Aktiesparplanen motsvarar möjligheten att erhålla en Matchningsaktie och två Matchningsoptioner per Deltagaraktie under Aktiesparplanen ett teoretiskt värde på cirka 27 procent av den fasta kontantersättningen före skatt.

Det teoretiska värdet av Aktiesparplanen har beräknats med hänsyn till värdet av optionerna, investeringsrisken, risken att anställningen upphör samt det pris som betalas för varje Matchningsaktie. Vid antagande om en Deltagarkurs om 490 kronor per aktie, uppgår det främräknade värdet till cirka 83 procent av det investerade beloppet.

Prestationsbaserat Aktieprogram

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

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

Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för Ledande Befattningshavare uppgå till mellan 20 och cirka 53 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättningen för 2020 (för verkställande direktören cirka 53 procent).

Det teoretiska värdet av en Prestationsaktie beaktar bland annat sannolikheten för att uppnå prestationskraven samt bygger på Black & Scholes värderingsmodell. Vid en antagen börskurs om 490 kronor utgör värdet av varje Prestationsaktie 111 kronor. Sannolikheten att uppnå prestationskraven har, baserat på historiska utfall för Investors B-aktie (verifierad av extern bedömare), beräknats till cirka 50 procent.

Slutligt antal Prestationsaktier som får förvärfas är beroende av utfallet av prestationskraven men kan inte överstiga ett vid tilldelningen 2020 bestämt högsta antal (tak).

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

Antal aktier, kostnader och säkringsåtgärder

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

Högsta antal Matchningsaktier som medarbetare kan få rätt att förvärva uppgår, tillsammans med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 50 000, om medarbetare fullt ut utnyttjar sin möjlighet att delta i Aktiesparplanen. Högsta antal Prestationsaktier som Ledande Befattningshavare kan få rätt att förvärva, vid maximal måluppfyllelse, uppgår, tillsammans med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 250 000. Högsta antal aktier som kan komma att förvärfas under programmet för långsiktig rörlig ersättning är, för att upprätthålla det värde som redovisats ovan, beroende av Deltagarkursen och kan således komma att öka eller minska. Högsta antalet aktier kan också förändras till följd av omräkning på grund av företrädesemission, split, fondemission eller liknande åtgärd.

Kostnaderna för programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS-2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 490 kronor samt fullt deltagande till cirka 24 (varav utökade ledningsgruppen cirka 9) miljoner kronor för Aktiesparplanen och cirka 25 (varav utökade ledningsgruppen cirka 15) miljoner kronor för det Prestationsbaserade Aktieprogrammet. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnaderna fördelas över den treåriga kvalifikationsperioden.

För att begränsa kostnaderna inklusive sociala avgifter för programmet för långsiktig rörlig ersättning avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller under förutsättning av årsstämman beslut under punkt 17 på dagordningen förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till medarbetare under Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet. Säkringsåtgärderna och framtida hantering av dessa innebär att de kostnader som anges i föregående stycke inte påverkas av stigande aktiekurs, men kostnaderna kan minska om målen för Prestationsaktierna inte uppnås till fullo.

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

Övrigt

Programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 bedöms endast medföra marginella utspädnings effekter för bolaget och aktieägarna eftersom programmet är av begränsad omfattning och att redan utgivna aktier används. Programmet leder under ovan angivna antaganden till leverans av sammanlagt högst 380 000 Investoraktier, motsvarande cirka 0,05 procent av det totala antalet utgivna aktier och cirka 0,01 procent av det totala antalet röster i bolaget. Tillsammans med tidigare beslutade program för långsiktig rörlig ersättning, vilka omfattar totalt cirka 1,06 miljoner aktier, omfattar Investors program för långsiktig rörlig ersättning cirka 0,2 procent av det totala antalet utgivna aktier och cirka 0,04 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning finns i Investors årsredovisning samt på www.investorab.com.

Punkt 16B - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries

Styrelsens ambition är att den rörliga ersättningen för medarbetare i Patricia Industries ("PI") ska kopplas till värdeutvecklingen för PI:s portfölj. Programmet, som har beslutats årligen av Investors årsstämma sedan 2017, har en struktur varigenom medarbetare i PI får en direkt koppling till PI:s värdeutveckling. Syftet med programmet för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare i PI är att uppmuntra medarbetarna att bygga upp såväl ett betydande innehav av Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PI:s befintliga och framtida investeringar. Programmet har en struktur som syftar till att åstadkomma en balans mellan a) medarbetarens egen investering i Investoraktier och b) tilldelning av prestationsrelaterade instrument knutna till PI:s befintliga och framtida investeringar. Det egna innehavet syftar till att öka medarbetarnas engagemang för såväl PI som för Investor. Eftersom en väsentlig del av medarbetarens rörliga ersättning kopplas till PI:s långsiktiga värdeutveckling (inklusive PI:s framtida investeringar), exponeras medarbetaren för såväl värdeuppgångar som

värdenedgångar och medarbetarnas intressen förenas därmed med Investors aktieägares intressen.

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

Programmet i korthet, beslutsformer, majoritetskrav m.m.

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

Generella villkor för PI:s program för långsiktig rörlig ersättning

Egen investering

I likhet med det föreslagna programmet för långsiktig rörlig ersättning 2020 för medarbetare i Investor (punkt 16A) innebär programmet att medarbetare i PI som deltar i programmet måste investera i Investoraktier (sådana aktier benämns här "Deltagaraktier"). För att Deltagaraktierna ska kvalificera för deltagande i programmet ska Deltagaraktierna innehas med full äganderätt av medarbetaren och får inte vara föremål för några restriktioner under några andra utestående program för långsiktig rörlig ersättning samt vara placerade hos en av Investor anvisad depåbank. Medarbetaren får därefter inte på annat sätt än i enlighet med vad programmet medger förfoga över Deltagaraktierna under kvalifikationsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en av styrelsen beslutad period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för året då tilldelning sker ("Mätperioden").

Deltagare och Deltagarvärde

Högst 25 medarbetare i PI erbjuds att delta i programmet, med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" som fastställs i enlighet med de principer som beskrivs i punkt 16A. Det maximala Deltagarvärdet för varje deltagare är beroende av deltagarens arbetsställe samt arbetsuppgifter och kommer att uppgå till maximalt mellan cirka 17 procent och 58 procent av deltagarens årliga fasta kontantersättning före skatt.

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

Tilldelningsvärde

Varje deltagare erhåller ett s.k. "Tilldelningsvärde" som är beroende av deltagarens position inom PI och regionala skillnader avseende ersättning. Tilldelningsvärdet per deltagare bestäms till ett maximum av varje deltagares årliga fasta kontantersättning före skatt på mellan 15 procent och cirka 160 procent av den årliga fasta kontantersättningen före skatt. För att erhålla det maximala Tilldelningsvärdet måste varje deltagare delta med det maximala antalet Deltagaraktier. Tilldelningsvärdet för varje deltagare omvandlas till ett antal tilldelade kontantavräknade instrument. Detta antal instrument, som fastställs i samband med

tilldelningen därav, kan därefter aldrig öka (tak), men kan minska beroende av utfallet av de prestationsvillkor (i förekommande fall) som beskrivs nedan.

PI-BR-Planen

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

PI-NA-Planen

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

Generella villkor för instrumenten

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

- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt.
- Instrument som tilldelas i kategorin Övriga medarbetare i PI inom ramen för de två Planerna replikerar strukturen för Aktiesparplanen i punkt 16A.
- Instrument som tilldelas i kategorin Ledande Befattningshavare i PI inom ramen för de två Planerna består av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i punkt 16A och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i punkt 16A.
- Instrumenten intjänas (s.k. vesting) tre år efter tilldelning ("Kvalifikationsperioden").
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter Kvalifikationsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under Kvalifikationsperioden bibehållit sin anställning i PI och behållit Deltagaraktierna. (Allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning.)
- Instrumenten är kontantavräknade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor för Ledande Befattningshavare i PI

Utöver den egna investeringen i Investoraktier, gäller följande prestationsvillkor för vissa instrument som ställs ut under programmet till Ledande Befattningshavare i PI (som replikerar strukturen för Prestationsbaserat Aktieprogram i punkt 16A).

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

Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PI:s nordamerikanska operativa dotterbolag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Om den tillämpliga sammantagna årliga

tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 4 procentenheter och räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 12 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.

Kostnader

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

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

Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 0 procent) med 2 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS-2 till cirka 12 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,1 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 0 procent) med 6 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS-2 till cirka 38 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 0 procent) med 10 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS-2 till cirka 79 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 7 miljoner kronor.

Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska rörelsedrivande dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 2 procent) med 4 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS-2 uppgå till cirka 6 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,1 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska rörelsedrivande dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 2 procent) med 8 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS-2 uppgå till cirka 24 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,5 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska rörelsedrivande dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 2 procent) med 12 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS-2 uppgå till cirka 48 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,0 miljoner kronor.

Övrigt

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

Punkt 17 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier

Punkt 17A - Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 17B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 16A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode

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

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

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

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

Punkt 18 - Ändring av bolagsordningen

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

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

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

Valberedningens förslag till beslut

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

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman

Advokat Eva Hägg eller, vid förhinder för henne, den som valberedningen i stället anvisar.

Punkt 10A - Antalet styrelseledamöter

Tio ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 10B - Antalet revisorer

Ett registrerat revisionsbolag.

Punkt 11A - Arvoden till styrelse

Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 10 950 000 kronor att fördelas enligt följande:

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

Valberedningen rekommenderar styrelsen att, i likhet med 2011–2019, anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

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

De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2020 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdeförändringar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2025 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor.

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

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

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 10 950 000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 4 837 500 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 11B - Arvoden till revisorer

Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 12 - Styrelseledamöter

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

Punkt 13 - Styrelseordförande

Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 14 - Revisorer

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

Förslag till beslut om justeringspersoner och röstlängd

Punkt 2 - Justeringspersoner

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

Punkt 3 - Röstlängd

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

Aktier och röster

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

Majoritetsregler

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

Ytterligare information

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

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se:

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

Investor AB (publ) har org.nr 556013-8298 och säte i Stockholm.

Stockholm i maj 2020

Investor AB (publ)
Styrelsen