

## Kallelse till Investor AB:s årsstämma den 7 maj 2025

Investor AB (publ) kallar till årsstämma onsdagen den 7 maj 2025 klockan 15:00 på China Teatern, Berzelii Park 9, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 13:30. Klockan 14:00 startar "Investordialogen" – ett samtal mellan Investors styrelseordförande Jacob Wallenberg, Investors vd Christian Cederholm och våra aktieägare. Aktieägarna har även möjlighet att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning innan årsstämman.

Ytterkläder och större väskor är inte tillåtna i stämmolokalen utan måste lämnas i garderoben utanför stämmolokalen. Samtliga väskor som medtas kan komma att kontrolleras av säkerhetsskäl.

Årsstämman och Investordialogen kan följas online enligt instruktion under rubriken *Webbsändning av årsstämman*. Vd:s anförande kommer att finnas tillgängligt på [www.investorab.com](http://www.investorab.com) efter årsstämman.

### Registrering och anmälan

En aktieägare som vill delta i årsstämman ska vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") framställda aktieboken avseende förhållandena måndagen den 28 april 2025.

Därutöver måste aktieägaren anmäla sig till årsstämman:

- En aktieägare som vill delta i årsstämman genom förhandsröstning ska anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken *Förhandsröstning* nedan så att förhandsrösten är Euroclear tillhanda senast onsdagen den 30 april 2025.
- En aktieägare som vill delta i årsstämman i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 30 april 2025, via <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>, eller per telefon 08-402 9052 vardagar klockan 09:00-16:00 eller under adress Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Vänligen uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt antalet eventuella biträden.

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 måndagen den 28 april 2025. 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 har gjorts av förvaltaren senast onsdagen den 30 april 2025 beaktas vid framställningen av aktieboken.

### Förhandsröstning

För förhandsröstning (s.k. poströstning) ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på [www.investorab.com](http://www.investorab.com). Vid enbart förhandsröstning krävs ingen separat anmälan till årsstämman. Det ifyllda och undertecknade formuläret ska vara Euroclear (som administrerar formulären för Investor AB:s räkning) tillhanda senast onsdagen den 30 april 2025. 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](mailto:GeneralMeetingService@euroclear.com). Aktieägare kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>. 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.

Om en aktieägare både förhandsröstar och anmäler sig för deltagande i stämmolokalen är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under årsstämman eller annars återkallar förhandsrösten. Om aktieägaren under årsstämmans gång väljer att delta i

en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den beslutspunkten.

För frågor, vänligen kontakta Euroclear på telefon 08-402 9052 (vardagar klockan 09.00-16.00).

**Ombud m.m.**

Om en aktieägare förhandsröstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt biläggas förhandsröstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling biläggas formuläret.

Om en aktieägare företräds av ombud i stämmolokalen bör en skriftlig och daterad fullmakt, och registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för juridisk person, i god tid före årsstämman skickas till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Fullmaktsformulär finns tillgängligt på [www.investorab.com](http://www.investorab.com).

**Webbsändning av årsstämman**

Både aktieägare och andra erbjuds att följa årsstämman och Investordialogen online via en länk som kommer att läggas upp på [www.investorab.com](http://www.investorab.com). Det krävs inte någon anmälan för att enbart följa webbsändningen. Det går inte att utöva någon rösträtt eller andra aktieägarrättigheter via webbsändningen.

**Aktieägares rätt att erhålla upplysningar**

Aktieägarna erinras om rätten att erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen. Aktieägare som vill skicka in frågor i förväg är välkomna att göra det via post till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm eller med e-post till [InvestorAGM@investorab.com](mailto:InvestorAGM@investorab.com).

**Dagordning**

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att justera protokollet.
5. Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.
6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.
9. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.

# investor

12. Bestämmande av:
  - A. Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.
  - B. Antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.
  
13. Bestämmande av:
  - A. Arvoden till styrelse.
  - B. Arvoden till revisorer.
  
14. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.  
*Valberedningens förslag:*
  - A. Katarina Berg, omval
  - B. Christian Cederholm, omval
  - C. Magdalena Gerger, omval
  - D. Tom Johnstone, CBE, omval
  - E. Isabelle Kocher, omval
  - F. Sven Nyman, omval
  - G. Mats Rahmström, omval
  - H. Grace Reksten Skaugen, omval
  - I. Hans Stråberg, omval
  - J. Jacob Wallenberg, omval
  - K. Marcus Wallenberg, omval
  - L. Sara Öhrvall, omval
  - M. Fred Wallenberg, nyval
  
15. Val av styrelseordförande.  
*Valberedningens förslag:*  
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.
  
16. Val av revisorer och revisorssuppleanter.
  
17. 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.
  
18. Beslut om:
  - A. Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, 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 2025 enligt 17A.
  
19. Årsstämmans avslutande.

## Styrelsens förslag till beslut

### ***Punkt 11 - Utdelning och avstämningsdag***

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 5,20 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen. Vid det första utbetalningstillfället betalas 3,75 kronor per aktie med avstämningsdag fredagen den 9 maj 2025. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 1,45 kronor per aktie med avstämningsdag måndagen den 10 november 2025. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg onsdagen den 14 maj 2025 respektive torsdagen den 13 november 2025.

### ***Punkt 17 - Program för långsiktig rörlig ersättning***

#### ***Punkt 17A - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries***

##### ***Introduktion, beslutsprocess och majoritetskrav***

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2025 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor. Det föreslagna programmet motsvarar huvudsakligen det program som beslutades 2024. Kostnaden för programmet bedöms vara 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. Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat beslut om liknande program för långsiktig rörlig ersättning. De äldsta utestående programmen är de från 2019.

Det föreslagna programmet för 2025 är kopplat till aktier i Investor av serie B.

##### ***Motiv för programmet***

Styrelsen uppmuntrar Investors medarbetare att bygga upp ett betydande aktieäggande i Investor.

Programmet har en struktur som erbjuder medarbetarna en balans mellan risktagande och möjlighet till kompensation; det finns dels ett krav på eget innehav av Investoraktier (risk) men också möjlighet att erhålla prestationsrelaterade tilldelningar av Investoraktier (belöning).

Kravet på eget innehav av Investoraktier finns för att stärka engagemanget och för att skapa exponering mot Investors långsiktiga utveckling. Det ger också Investors aktieägare och medarbetare en gemensam målsättning.

##### ***Programmets utformning***

Programmet består av två planer: Aktiesparplanen och Prestationsplanen. Aktiesparplanen erbjuds samtliga medarbetare och Prestationsplanen erbjuds verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen (om de inte deltar i Patricia Industries program) samt maximalt 22 övriga medarbetare inom Investor (tillsammans "Innehavare av Affärskritiska roller"). Deltagande förutsätter egen investering i Investoraktier ("Deltagaraktier", definieras nedan). Programmet har en treårig intjäningsperiod, varefter följer en fyraårig utnyttjandeperiod.

##### ***Tilldelningsvärde och egen investering***

Tilldelningsvärdet är en del av varje individs totala ersättning och bestäms till ett maximum mellan 10 och 150 procent av varje deltagares årliga fasta kontantersättning före skatt. För medarbetare som endast deltar i Aktiesparplanen motsvarar Aktiesparplanen 100 procent av tilldelningsvärdet. För Innehavare av Affärskritiska roller, som deltar både i Aktiesparplanen och i Prestationsplanen, är cirka en tredjedel av tilldelningsvärdet hänförligt till Aktiesparplanen och två tredjedelar till Prestationsplanen. Den egna investeringen i Deltagaraktier som krävs för att delta i programmet

för långsiktig rörlig ersättning motsvarar varje medarbetares deltagande i Aktiesparplanen. Innehavare av Affärskritiska roller har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med en egen investering om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt.

Det ovan beskrivna innebär följande tilldelningsvärde och egen investering i Deltagaraktier;

- för verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och senior investment professionals kan tilldelningsvärdet vara mellan 50 och 150 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 17-50 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt,
- för övriga Innehavare av Affärskritiska roller kan tilldelningsvärdet vara mellan 30 och 100 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 10-33 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, och
- för övriga medarbetare är tilldelningsvärdet 10 eller 15 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 10 eller 15 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt.

För att ha rätt till maximalt tilldelningsvärde måste varje deltagare delta med det maximala antalet Deltagaraktier.

Nedan följer en beskrivning av Aktiesparplanen och Prestationsplanen.

### **1. Aktiesparplan**

Medarbetare som väljer att delta i programmet investerar i, eller använder befintligt innehav av, aktier i Investor ("Deltagaraktier"). För varje Deltagaraktie erhålls två optioner ("Matchningsoptioner") och rätten att köpa en Investoraktie ("Matchningsaktie").

Tilldelning sker efter en treårig intjäningsperiod. Därefter följer en fyraårsperiod under vilken varje Matchningsaktie kan förvärfvas för 5 procent av Deltagarkursen (definieras nedan). Under samma fyraårsperiod berättigar varje Matchningsoption till förvärv av en Investoraktie till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen.

#### *Deltagaraktier*

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 förvärfvas under en period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2025 ("Mätperioden"). Den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien på Nasdaq Stockholm under Mätperioden benämns "Deltagarkursen".

#### *Teoretiskt värde*

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 300 kronor per aktie, uppgår det framräknade teoretiska värdet till cirka 93 procent av det investerade beloppet.

### **2. Prestationsplan**

Enligt detta förslag deltar verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och övriga Innehavare av Affärskritiska roller, utöver Aktiesparplanen, också i en Prestationsplan. Prestationsplanen är prestationsbaserad och ger möjlighet för deltagare att förvärva ytterligare Investoraktier.

Prestationsplanen innebär att Innehavare av Affärskritiska roller 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.

#### *Prestationskrav*

Totalavkastningen mäts över en treårig intjäningsperiod (kvartalsvis mätning på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på 9 mätpunkter).

#### Högsta utfall

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.

#### Lägsta utfall

Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får deltagarna inte förvärva några Prestationsaktier.

#### Linjärt utfall (mellan lägsta och högsta)

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 Prestationsaktier som får förvävas.

#### *Teoretiskt värde*

Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för deltagare uppgå till mellan 20 och cirka 100 procent av respektive deltagares fasta kontantersättning före skatt för 2025, eftersom Prestationsplanen utgör cirka två tredjedelar av tilldelningsvärdet, (som nämnts ovan kan tilldelningsvärdet för Innehavare av Affärskritiska roller vara mellan 30 och 150 procent av den årliga fasta kontantersättningen).

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 300 kronor utgör värdet av varje möjlighet att förvärva en Prestationsaktie 74 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 förvävas är beroende av utfallet av prestationskraven men kan inte överstiga ett vid tilldelningen 2025 bestämt högsta antal (tak).

#### ***Utdelningskompensation***

När Matchnings- och Prestationsaktierna förvävas 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***

En Deltagarkurs om 300 kronor innebär att medarbetare till följd av Matchningsoptionerna kan förvärva högst 190 000 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 110 000, om medarbetare fullt ut utnyttjar sin möjlighet att delta i Aktiesparplanen.

Vid maximal måluppfyllelse uppgår det högsta antal Prestationsaktier som Innehavare av Affärskritiska roller kan ha rätt att förvärva, inklusive beräknad kompensation för utdelning, till 610 000.

Högsta antal aktier som kan komma att förvärfvas 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.

**Kostnader**

Kostnaderna för programmet 2025 baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS 2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 300 kronor samt fullt deltagande till cirka 39 miljoner kronor för Aktiesparplanen (varav cirka 17 miljoner kronor är hänförligt till ledningsgruppen) och cirka 48 miljoner kronor för Prestationsplanen (varav cirka 30 miljoner kronor är hänförligt till ledningsgruppen). I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnaderna fördelas över den treåriga intjäningsperioden.

**Säkringsåtgärder**

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 18 på dagordningen, förvärfv 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 förvärfv 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 innebär inte någon utspädning i form av emission av nya aktier eftersom (om alls några) endast aktier som redan innehas av bolaget kommer att användas. Programmet leder under ovan angivna antaganden till leverans av sammanlagt högst 910 000 Investoraktier, motsvarande cirka 0,03 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 3,8 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](http://www.investorab.com).

**Punkt 17B - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries****Introduktion, beslutsprocess och majoritetskrav**

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2025 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare i Patricia Industries ("PI") som huvudsakligen motsvarar det program som beslutades 2024, även om de estimerade kostnaderna har ökat. 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 i enlighet med nedanstående förslag. Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat beslut om liknande PI-program. De äldsta utestående PI-programmen är de från 2019.



Högst 35 medarbetare i PI erbjuds att delta i programmet, indelade i kategorierna:  
 (i) Innehavare av Affärskritiska roller i PI, (denna kategori innefattar PI-medlemmar i ledningsgruppen och övriga Innehavare av Affärskritiska roller i PI), och (ii) Övriga medarbetare i PI.

#### **Motiv för programmet**

Styrelsens ambition är att kontinuerligt säkerställa en stark koppling mellan den rörliga ersättningen för medarbetare i 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.

#### **Programmets utformning**

I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program, (d.v.s. en Aktiesparplan och en Prestationsplan), 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 intjäningsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

#### **Tilldelningsvärde och egen investering**

Tilldelningsvärdet är en del av varje individs totala ersättning och bestäms till ett maximum mellan 15 och 160 procent av varje deltagares årliga fasta kontantersättning före skatt. För medarbetare i PI som endast deltar i PI:s Aktiesparplan motsvarar Aktiesparplanen 100 procent av tilldelningsvärdet. För Innehavare av Affärskritiska roller i PI, som deltar både i PI:s Aktiesparplan och Prestationsplan, är cirka en tredjedel av tilldelningsvärdet hänförligt till Aktiesparplanen och två tredjedelar till Prestationsplanen. Den egna investeringen i Deltagaraktier (definieras nedan) som krävs för att delta i PI programmet motsvarar varje medarbetares deltagande i PI:s Aktiesparplan och beräknas utifrån Black-Scholes värderingsmodell. Innehavare av Affärskritiska roller i PI har skyldighet att delta i PI:s Aktiesparplan med en egen investering om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt.

Det ovan beskrivna innebär följande tilldelningsvärde och egen investering i Deltagaraktier;

- för Innehavare av Affärskritiska roller i PI kan tilldelningsvärdet vara mellan 50 och 160 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 17-53 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, och
- för övriga medarbetare i PI är tilldelningsvärdet 15 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 15 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt.

För att ha rätt till maximalt tilldelningsvärde måste varje deltagare delta med det maximala antalet Deltagaraktier. Deltagare anställda i PI:s nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen



med 100 procent av sitt tilldelningsvärde medan deltagare anställda i PI:s nordamerikanska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen med 60 procent av sitt tilldelningsvärde och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

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 under rubrik "Särskilda prestationsvillkor".

### **Generella villkor för PI:s program**

#### *Deltagaraktier*

I likhet med det föreslagna programmet 2025 för medarbetare i Investor (punkt 17A) innebär det här programmet krav på egen investering i Investoraktier ("Deltagaraktier"). För att Deltagaraktierna ska kvalificera för deltagande i programmet ska Deltagaraktierna innehåsa 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 förvärfvas under en period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för året då tilldelning sker ("Mätperioden").

#### *PI-BR-Planen*

Den underliggande tillgången i PI-BR-Planen är PI:s totala substansvärde. 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*

Den underliggande tillgången i PI-NA-Planen är de nordamerikanska dotterbolagen. 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 Övriga medarbetare i PI replikerar strukturen för Aktiesparplanen i punkt 17A.
- Instrument som tilldelas Innehavare av Affärskritiska roller i PI består av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i punkt 17A och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsplanen i punkt 17A.
- 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 intjänning 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*

Följande prestationsvillkor gäller för PI:s Prestationsplan (som ställs ut under programmet till Innehavare av Affärskritiska roller i PI och som replikerar strukturen för Prestationsplanen i punkt 17A).

#### 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 PI:s balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av 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 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 intjäningsperioden om tre år på följande antaganden: Att programmet omfattar högst 35 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 70 miljoner kronor.

#### *PI-BR-Planen*

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

maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS 2 till cirka 21 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3,0 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 2 procent) med 6 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS 2 till cirka 73 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 9,0 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 2 procent) med 10 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS 2 till cirka 145 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 17 miljoner kronor.

#### *PI-NA-Planen*

Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska operativa dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 4 procent) med 4 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS 2 uppgå till cirka 10 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,2 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska operativa dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 4 procent) med 8 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS 2 uppgå till cirka 36 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska operativa dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 4 procent) med 12 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS 2 uppgå till cirka 70 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,4 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 [www.investorab.com](http://www.investorab.com).

#### ***Punkt 18 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier***

***Punkt 18A - Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, 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 18B nedan samt möjlighet att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode (beträffande syntetiska aktier, se nedan under valberedningens förslag till beslut).

***Punkt 18B - Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2025 enligt 17A***

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier till ett antal av högst 2 000 000 (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 17A redovisat program för långsiktig rörlig ersättning. Detta antal aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2025 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

**Valberedningens förslag till beslut**

Valberedningen för Investor AB, som består av Leif Johansson (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Anders Oscarsson (AMF Tjänstepension och AMF Fonder), Magnus Carlsson (SEB-Stiftelsen), Wilhelm Mohn (Norges Bank), 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 som stämмоordförande.

***Punkt 12A - Antalet styrelseledamöter***

Tretton ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

***Punkt 12B - Antalet revisorer***

Ett registrerat revisionsbolag.

***Punkt 13A - Arvoden till styrelse***

Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 17 678 000 kronor att fördelas enligt följande:

- 15 790 000 kronor,
  - varav till ordföranden 3 500 000 (3 330 000) kronor, till vice ordförande 2 040 000 (1 940 000) kronor och till vardera av de tio övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 1 025 000 (895 000) kronor, i form av kontant arvode och s.k. syntetiska aktier (se nedan) och
- 1 888 000 kronor i kontant arvode för arbete i styrelseutskotten, att fördelas enligt följande:
  - Revisions- och riskutskottets ordförande 515 000 (500 000) kronor, övriga tre ledamöter 285 000 (275 000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 248 000 (240 000) kronor, övriga två ledamöter 135 000 (130 000) kronor vardera.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att öka kravet på en styrelseledamöts förväntade innehav av Investoraktier. Valberedningen rekommenderar styrelsen att 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 och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, (istället för tidigare förväntan om ett innehav motsvarande ett årsarvode före skatt).

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 2025 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 2030 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 17 678 000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 7 895 000 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

#### ***Punkt 13B - Arvoden till revisorer***

Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

#### ***Punkt 14 - Styrelseledamöter***

Omval av styrelseledamöterna Katarina Berg, Christian Cederholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Isabelle Kocher, Sven Nyman, Mats Rahmström, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Sara Öhrvall.

Gunnar Brock har avböjt omval.

Nyval av Fred Wallenberg till styrelseledamot.

Fred Wallenberg är direktör för affärsutveckling och M&A på Piab Group sedan 2024. Fred Wallenbergs tidigare roller inkluderar CFO och investeringsansvarig på Navigare Ventures, olika befattningar på Prorum Capital i Schweiz, Patricia Industries och Brown Brothers Harriman i New York samt Temasek Holdings i Singapore. Fred Wallenberg är styrelseledamot i Navigare AB. Fred Wallenberg har en MBA från IMD Business School i Lausanne och en BBA i International Business från Georgetown University i Washington DC. Fred Wallenberg är svensk medborgare och född 1990.

**Punkt 15 - Styrelseordförande**

Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

**Punkt 16 - Revisorer**

Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026. 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.

**Aktier och röster**

Investors aktiekapital uppgår till 4 794 843 937,50 kronor bestående av totalt 3 068 700 120 aktier, motsvarande 1 428 957 050,4 röster, fördelade på 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst. Investor innehade per den 26 mars 2025, 5 340 846 egna aktier av serie B, motsvarande 534 084,6 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

**Kvalificerad majoritet**

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

**Ytterligare information**

Information om dem som föreslås till Investor AB:s styrelse och om föreslagen revisor samt valberedningens motiverade yttrande m.m. finns på [www.investorab.com](http://www.investorab.com). Styrelsens fullständiga förslag (med tillhörande yttrande) avseende punkt 18 på dagordningen (förvärv och överlåtelse av egna aktier) kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på [www.investorab.com](http://www.investorab.com) senast den 16 april 2025 och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Redovisningshandlingar och revisionsberättelse, styrelsens ersättningsrapport samt revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning kommer att hållas tillgängliga hos bolaget och på [www.investorab.com](http://www.investorab.com) senast den 16 april 2025. De sänds också kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

För information om hur dina personuppgifter behandlas vid årsstämman inklusive Investordialogen, se:

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

Om du har frågor avseende bolagets personuppgiftsbehandling kan du vända dig till bolaget via e-post till [privacy@investorab.com](mailto:privacy@investorab.com).

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

Stockholm i mars 2025

Investor AB (publ)  
Styrelsen