

Protokoll fört vid ordinarie
bolagsstämma med aktie-
ägarna i Investor Aktiebolag
på Cirkus Arena och Restaurang på
Djurgården AB, Djurgårdsslätten
43-45, Stockholm, den 11 april
2005, kl 15.00

§ 1

Bolagsstämman öppnades av styrelsens ordförande Claes Dahlbäck, som höll ett inledande anförande.

§ 2

På förslag av nomineringskommittén, representerad av Pia Rudengren, valdes Claes Dahlbäck att såsom stämμοordförande leda förhandlingarna.

Det antecknades att styrelsen uppdragit åt advokat Hans Wibom att vara sekreterare vid stämman.

Bolagsstämman godkände att representanter för media och inbjudna gäster skulle få delta som åhörare.

§ 3

I bilagda förteckning (Bilaga 1) upptagna aktieägare, som alla fanns införda i aktieboken per den 1 april 2005 för i förteckningen angivna aktieinnehav, hade inom föreskriven tid anmält sig vilja delta i stämman och jämväl, själva eller genom i förteckningen antecknade ombud, kommit tillstädes vid stämman.

Angivna förteckning över de närvarande aktieägarna godkändes som röstlängd vid bolagsstämman.

§ 4

Den föreslagna dagordningen godkändes. (Bilaga 2)

§ 5

På förslag av Pernilla Klein utsågs Lars-Erik Forsgårdh och Mats Lagerqvist att jämte ordföranden justera dagens protokoll.



§ 6

Bolagsstämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 7

Styrelsens årsredovisning för moderbolaget och för Investorkoncernen för år 2004 jämte revisorernas berättelse avseende granskningen av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 2004 hade tillställts samtliga registrerade aktieägare som uppgivit att de önskade erhålla bolagets årsredovisning och hade dessutom funnits tillgänglig hos bolaget och för närvarande aktieägare vid inregistreringen till bolagsstämman.

Årsredovisningen ansågs framlagd i behörig ordning.

Auktoriserade revisorn Carl Lindgren, som representant för bolagets revisorer, redogjorde för revisionsarbetet inom Investor och föredrog valda delar av revisionsberättelsen.

Årsredovisning jämte revisionsberättelse bilades protokollet. (Bilaga 3)

§ 8

Bolagets verkställande direktör, Marcus Wallenberg, höll ett anförande med illustrationer.

§ 9

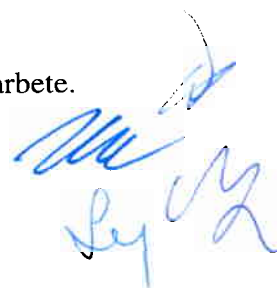
Sekreteraren meddelade att totalt antal representerade röster vid bolagsstämman var 261 296 342,1.

§ 10

Claes Dahlbäck redogjorde för styrelsens arbete samt för kompensationsutskottets arbete.

Styrelseledamoten Sune Carlsson redogjorde för revisionsutskottets arbete.

Styrelseledamoten Sirkka Hämmäläinen redogjorde för finans- och riskutskottets arbete.



§ 11

Ordföranden förklarade härefter ordet fritt för inlägg och frågor.

Lars-Erik Forsgårdh, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, inledde med att konstatera att Investor hade hanterat ägarfrågorna beträffande Scania och Ainax väl och att det var positivt att Investor börjar tillämpa bolagsstyrningskoden. Lars-Erik Forsgårdh kommenterade därefter hur Investoraktien utvecklats under de senaste tio åren och den negativa inverkan i detta hänseende som han ansåg att AstraZeneca bidragit med, bland annat på grund av den oförmånliga utbytesrelationen i fusionen mellan Astra och Zeneca samt de mycket höga kostnader som det nya Merck-avtalet förorsakat AstraZeneca. Lars-Erik Forsgårdh kritiserade styrelseledamoten Håkan Mogren för dennes, enligt Lars-Erik Forsgårdh, felaktiga uttalande om Merck-avtalet vid förra årets bolagsstämma i Investor.

Lars-Erik Forsgårdh lämnade vidare råd till styrelsens föreslagne nye ordförande Jacob Wallenberg avseende framtida kompensationsprogram, relationen mellan Investor, Wallenbergs Stiftelserna och EQT samt om Investors kärninnehav.

Lars-Erik Forsgårdh tackade även Claes Dahlbäck för en bra och konstruktiv dialog under åren och för dennes insatser för att utveckla regelverket på aktiemarknaden.

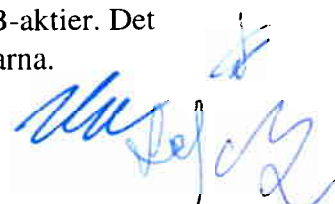
Claes Dahlbäck bemötte Lars-Erik Forsgårdhs inlägg och förklarade bland annat att den utbytesrelation mellan Astra- och Zeneca-aktier som Astra-aktieägarna fick vid samgåendet med Zeneca hade lett till beröm i utländsk press. Vidare förklarade han att avtalet med Merck ursprungligen ingicks 1982 och visat sig mycket oförmånligt, eftersom Merck hade rätt till 50 procent av Astras intäkter på den amerikanska marknaden under evig tid. Detta hårda avtal lyckades Astra-ledningen förhandla sig ur, vilket har varit till förmån för alla aktieägare. Claes Dahlbäck förklarade också att han ansåg Håkan Mogren vara en av Sveriges absolut skickligaste företagsledare vars insatser varit till glädje både för Astra och de andra bolag såsom Gambro och Investor där Håkan Mogren ingått i styrelsen.

Lars-Erik Forsgårdh förklarade att han inte delade Claes Dahlbäcks uppfattning på dessa punkter, varefter han gav Claes Dahlbäck Aktiespararnas utvärdering av "AstraZeneca efter fusionen".

Härefter följde ett tack från Inger Juell-Mörtstedt till Claes Dahlbäck samt ett inlägg av Ingrid Larson avseende Astras avtal med Merck.

Inlägget besvarades av Claes Dahlbäck.

Claes Dahlbäck avslutade med att underrätta stämman om att det inkommit en skriftlig fråga från en aktieägare om att möjliggöra en frivillig omvandling av A-aktier till B-aktier. Det noterades att det inte fanns något stöd för en sådan omvandling hos huvudägarna.



§ 12

Bolagsstämman fastställde de i styrelsens årsredovisning för moderbolaget och Investor-koncernen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna per den 31 december 2004.

§ 13

I enlighet med revisorernas tillstyrkan beviljade bolagsstämman styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under den tid revisionsberättelsen avsåg.

Det noterades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet.

§ 14

Sekreteraren anmälde att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel utgjordes av

från 2003 balanserade vinstmedel	31.637.932.742 kronor
årets resultat	<u>5.854.253.718 kronor</u>
Summa	37.492.186.460 kronor

Bolagsstämman fastställde styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinst-disposition innebärande att till aktieägarna utdelas

2,25 kronor per aktie,	1.726.143.818 kronor
och till balanserade vinstmedel föres	<u>35.766.042.642 kronor</u>
Summa	37.492.186.460 kronor

Bolagsstämman beslöt att avstämningsdag för erhållande av kontantutdelning skulle vara torsdag den 14 april 2005.

§ 15

Claes Dahlbäck inledde med att lämna en redogörelse för nomineringskommitténs arbete samt redovisade kommitténs förslag att utse nio (9) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Bolagsstämman beslöt därefter att antalet av bolagsstämman utsedda ledamöter i styrelsen skulle, för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits, vara nio (9) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

§ 16

Sekreteraren upplyste att ordinarie bolagsstämman år 2004 beslutat om styrelsearvode på 4.725.000 kronor att fördelas enligt styrelsens bestämmande.

På förslag av Caroline af Ugglas fastställde bolagsstämman det av nomineringskommittén föreslagna styrelsearvodet för 2005 till totalt 5.050.000 kronor, att fördelas med 1.500.000 kronor till styrelseordförande, 400.000 kronor till respektive styrelseledamot som inte är anställd i bolaget och sammanlagt 750.000 kronor som ersättning för arbete i styrelseutskotten.

På förslag av Peter Rudman fastställde bolagsstämman det av nomineringskommittén föreslagna arvodet till revisorerna att utgå enligt, av revisionsutskottet, godkänd räkning.

§ 17

Lars Isacsson föredrog nomineringskommitténs förslag om omval av styrelseledamöterna Sune Carlsson, Sirkka Hämmäläinen, Ulla Litzén, Håkan Mogren, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Björn Svedberg, Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg .

Styrelsens ordförande, Claes Dahlbäck, och styrelseledamoten Peter D. Sutherland hade undanbett sig omval.

Beträffande den redogörelse för vilka uppdrag de föreslagna ledamöterna har i andra företag hänvisade ordföranden till den presentation som utdelats till stämmodeltagarna. (Bilaga 4).

För tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits omvaldes härefter till styrelseledamöter Sune Carlsson, Sirkka Hämmäläinen, Ulla Litzén, Håkan Mogren, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Björn Svedberg, Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg.

Bolagsstämman utsåg härefter Jacob Wallenberg till ny styrelseordförande.

§ 18

Bolagsstämmans sekreterare redogjorde för bakgrunden till styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Claes Dahlbäck framhöll att det skulle föras till protokollet att de aktier som eventuellt förvärvas inte skall användas för trading på marknaden.

Med undantag av Lars-Erik Forsgårdh, godkände bolagsstämman enhälligt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. (Bilaga 5).

§ 19

Claes Dahlbäck redogjorde för styrelsens förslag till beslut beträffande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt om långsiktigt incitamentsprogram för bolagsledningen och övriga medarbetare. (Bilaga 6)

Sarah McPhee, AMF Pension, Carina Lundberg, Folksam, Petter Odhnoff, Andra AP-fonden, Pernilla Klein, Tredje AP-fonden samt Lars-Erik Forsgårdh gjorde inlägg där det i allmänhet konstaterades att Investors långsiktiga incitamentsprogram förbättrats, men där man också argumenterade för återhållsamhet och prestationsbaserade kriterier avseende ersättningsprinciper och långsiktiga incitamentsprogram. Inläggen besvarades av Claes Dahlbäck och medlemmen i Investors ledningsgrupp, Adine Grate Axén.

Bolagsstämman beslöt därefter bifalla styrelsens förslag beträffande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt om långsiktigt incitamentsprogram för bolagsledningen och övriga medarbetare.

Lars-Erik Forsgårdh reserverade sig mot det långsiktiga incitamentsprogrammet.

§ 20

Pia Rudengren redogjorde för det förslag till beslut om valberedning som aktieägare, vilka tillsammans representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, lagt fram. (Bilaga 7).

Bolagsstämman godkände det framlagda förslaget.

§ 21

Investorstyrelsens hedersordförande Peter Wallenberg tackade Claes Dahlbäck för hans mångåriga insatser i Investor och Investors styrelse. Det fördes till protokollet att stämman gav Claes Dahlbäck en varm applåd.

Claes Dahlbäck tackade å styrelsens vägnar Peter D. Sutherland för hans insatser i Investors styrelse under tio år.

Därefter framförde Claes Dahlbäck styrelsens och bolagets tack till Marcus Wallenberg, som lämnar sin befattning som verkställande direktör för Investor AB den 1 september 2005, för hans insatser i Investor och i Investors styrelse. Det fördes till protokollet att stämman gav Marcus Wallenberg en varm applåd.

Ordföranden förklarade därefter stämman avslutad.



Justeras:



Claes Dahlbäck



Lars-Erik Forsgårdh



Mats Lagerqvist

Vid protokollet:



Hans Wibom