

Investors ABs årsstämma den 3 april 2008

Styrelsens för Investor AB förslag till förvärv och överlåtelse av egna aktier

Dagordningspunkt 16

16A Förslag angående förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, fördelat på aktier av serie A och aktier av serie B enligt styrelsens bestämmande, varvid följande villkor skall gälla.

1. Förvärv av aktier får ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
2. Förvärv av aktier får även ske enligt förvärvserbudande som riktas till samtliga aktieägare mot vederlag i pengar eller annan egendom än pengar. Förvärvserbudande mot vederlag i pengar skall ske till en kurs motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 20 procent uppåt. Vid förvärvserbudande där vederlaget skall bestå av annan egendom än pengar, skall vederlaget utgöras av aktier utgivna av andra bolag än Investor AB till ett värde som vid tiden för erbjudandet motsvarar börskursen på de Investor-aktier som förvärvas med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.
4. Överlåtelse av aktier får ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
5. Överlåtelse av aktier får även ske utanför Stockholmsbörsen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Investor-aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
6. Överlåtelse av aktier får inte ske till Innehavarna (se definition nedan).
7. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2009.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön samt dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att överlåtelse av aktier över Stockholmsbörsen eller eljest med avvikelse från företrädesrätt för aktieägarna kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är kostnadseffektivare än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier överläts mot vederlag i annan form än pengar i samband med avtal om förvärv av tillgångar, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjlighet att utöva någon företrädesrätt.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 16A ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Styrelsens redogörelse enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida från den 20 mars 2008 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

16B Förslag angående överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2008

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier av serie B får ske enligt följande:

1. Företrädesrätt att förvärva aktierna skall tillkomma de personer ("Innehavarna") som är berättigade att förvärva aktier enligt 2008 års program för långsiktig aktierelaterad lön, med rätt för envar Innehavare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för programmet.
2. Innehavarnas rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som Innehavarna äger förvärva aktier enligt programmet, dvs fr o m den dag som infaller tre år efter t o m den dag som infaller sju år efter programmets införande.
3. Innehavarna skall erlägga betalning för aktier i bolaget inom den tid och på det sätt som anges i villkoren för programmet.
4. Priset skall vara 10 kronor för varje Matchningsaktie. Priset för varje Prestationsaktie skall vara 50 procent av börskursen för Investoraktien under en mätperiod efter årsstämman 2008. Priset för varje aktie förvärvad med stöd av Matchningsoption skall vara 120 procent av börskursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2008. Antalet aktier som varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie ger rätt att förvärva omräknas årligen efter det att årsstämma hållits för att kompensera Innehavaren för värdet av lämnad utdelning. Pris jämte det antal aktier varje Matchningsoption berättigar till förvärv av samt antalet Prestationsaktier och Matchningsaktier som får förvärvas kan även bli föremål för omräkning enligt villkoren för programmet för långsiktig aktierelaterad lön till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
5. Högst 1.200.000 aktier får överlåtas.

Syftet med styrelsens förslag och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier är att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2008. Det högsta antalet aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2008 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 16B ovan krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Styrelsens för Investor AB yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Investors och Investorkoncernens ekonomiska ställning

Investors och Investorkoncernens ekonomiska situation per den 31 december 2007 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2007. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2007 var 155.061 miljoner kronor och fritt eget kapital i moderbolaget var 82.814 miljoner kronor. I fritt eget kapital ingår 31.571 miljoner kronor avseende värdering till verkligt värde.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital liksom på bolagets och koncerns konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 4,75 kronor per aktie.

Stockholm i februari 2008

INVESTOR AB (publ)
Styrelsen