Pressmeddelande

Stockholm den 20 februari 2004

Kallelse till ordinarie bolagsstämma den 23 mars 2004

I enlighet med noteringsavtalet för Stockholmsbörsen AB meddelar Investor AB även genom pressmeddelande innehållet i kallelsen till ordinarie bolagsstämma den 23 mars 2004.

Bilaga: Kallelse till bolagsstämma.

För ytterligare information:

Fredrik Lindgren, Informationschef: 08-614 20 31, 0735-24 20 31

Våra pressmeddelanden finns att hämta på Internet, www.investorab.com

Investor AB är Skandinaviens största börsnoterade investmentbolag. Affärsidén är att skapa värde för aktieägarna genom långsiktigt engagerat ägande och en professionell investeringsverksamhet. Investor är en ledande ägare i ett antal internationella företag såsom AstraZeneca, Ericsson och SEB. Därutöver bedriver Investor riskkapitalverksamhet i Nordamerika, Europa och Asien.

BOLAGSSTÄMMA I INVESTOR AB

Aktieägarna i Investor AB (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma tisdagen den 23 mars 2004 klockan 15.00 på Cirkus, Djurgårdsslätten 43-45, Stockholm. Inregistrering till bolagsstämman börjar klockan 13.30.

Anmälan
Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall
dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken fredagen den 12 mars 2004
dels anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 17 mars 2004, kl 13.00, under adress: Investor AB, Bolagsstämman, 103 32 Stockholm eller per telefon 08-611 29 10 eller via Investor ABs hemsida www.investorab.com varvid även eventuella biträden skall anmälas.

Förvaltarregistrerade aktier
Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatavdelning eller annan förvaltare, måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, begära att tillfälligt vara införd i aktieboken hos VPC AB fredagen den 12 mars 2004. Aktieägare måste underrätta förvaltaren härom i god tid före denna dag.

Ombud mm
Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen bifogas. Beviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före stämman insändas till Investor AB, Bolagsstämman, 103 32 Stockholm.

Dagordning

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två personer att justera protokollet.
5. Prövning om stämman blivit i behörig ordning sammankallad.
6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Verkställande direktörens anförande.

8. Redogörelse för styrelsens och revisions-, kompensations- samt finans- och riskkommittéernas arbete.

9. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.

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.

12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall utses av bolagsstämman.

13. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.

14. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.

15. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

16. Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram för ledning och övriga medarbetare.

17. Styrelsens förslag att bolagsstämman beslutar att godkänna att Investor bifaller förslag om bland annat ändrat röstvärde för B-aktier utgivna av Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

18. Förslag från Sveriges Aktiesparares Riksförbund om att bolagsstämman skall utse en nomineringskommitté.

19. Fråga från Amnesty Business Group angående policydokument beträffande mänskliga rättigheter.

20. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 11 Utdelning och avstämningsdag
Styrelsen och verkställande direktören föreslår en ordinarie utdelning till aktieägarna på 2,25 kronor per aktie samt att fredagen den 26 mars 2004 skall vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom VPC ABs försorg onsdagen den 31 mars 2004.

Punkt 15 Förvärv och överlåtelse av egna aktier
Styrelsen föreslår att styrelsen för tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma bemyndigas att fatta beslut om *dels* förvärv av egna aktier på Stockholmsbörsen respektive förvärv enligt förvärvserbjudande till aktieägarna, *dels* överlåtelse av egna aktier på Stockholmsbörsen, eller på annat sätt än på Stockholmsbörsen innefattande rätt att besluta om avvikelse från aktieägares företrädesrätt samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar. Återköp får ske så att det egna innehavet uppgår till högst 1/10 av samtliga aktier i bolaget. Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur. Styrelsens fullständiga förslag till beslut kommer att finnas tillgängligt hos bolaget fr o m tisdagen den 9 mars 2004.

Punkt 16 Långsiktigt incitamentsprogram
Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner styrelsens beslut beträffande omfattningen och huvudprinciperna för Investors personaloptionsprogram för 2004 samt ett nytt aktieprogram avseende år 2004 i enlighet med följande.

Styrelsen äger tilldela högst 1,2 miljoner personaloptioner att fördelas bland all personal, utom vissa ledande befattningshavare, baserat på befattning, grundlön och måluppfyllelse. Personaloptionsprogrammet ges samma utformning som de senaste fyra åren, innebärande bl a en sjuårig löptid och intjänandet kopplat till fortsatt anställning under tre år, s k vesting. Lösenpriset uppgår till 84,70 kronor per aktie, motsvarande 110 procent av Investoraktiens slutkurs den 21 januari 2004 som var dagen efter offentliggörandet av Investors bokslutskommuniké.

Styrelsen äger vidare införa ett kombinerat personaloptions- och aktieprogram för vissa ledande befattningshavare (VD och övriga fem medlemmar i ledningsgruppen). Detta program utgör del av avtalad ersättningsram för dessa befattningshavare. Personaloptionsdelen är utformad på samma sätt och med samma villkor som för övrig personal enligt ovan och omfattar högst 230.000 personaloptioner. Aktiedelen omfattar högst 74.000 aktier. Intjänande förutsätter fortsatt anställning under tre till fem år, s k vesting, och aktierna blir tillgängliga efter år fem, s k restricted stocks. Tilldelningen av aktier reducerar tilldelningen av personaloptioner jämfört med tidigare år.

Avsikten är inte att nya aktier skall utges till följd av personaloptions- eller aktieprogrammen eller att bolaget till berörda personer överlåter aktier från eventuellt eget innehav.

Det slutliga genomförandet av personaloptionsprogrammet respektive aktieprogrammet förutsätter att bolagsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmen enligt ovan.

Styrelsens fullständiga förslag inför stämmans ställningstagande, även innefattande ytterligare bakgrundsinformation, motivering och information om programmens bedömda ekonomiska effekter m m enligt tillgängliga riktlinjer, kommer att finnas tillgängligt senast två veckor före stämman hos bolaget och på bolagets hemsida samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som anmält sig till stämman eller begär det hos bolaget.

Punkt 17 Röstvärdesfråga i Ericsson
Styrelsen föreslår att Investor såsom ägare av A- och B-aktier i Telefonaktiebolaget LM Ericsson (”Ericsson”) vid bolagsstämma i Ericsson skall bifalla det förslag beträffande ändrat röstvärde för aktier av serie B utgivna av Ericsson som presenterats av en grupp större A- och B-aktieägare i Ericsson. Förslaget innebär att röstvärdet för envar B-aktie höjs från 1/1000 röst till 1/10 röst medan A-aktien bibehåller en röst. Ändringen av röstvärdet kombineras med att Ericsson för varje A-aktie utger en överlåtbar omvandlingsrätt som under en begränsad period ger innehavaren möjlighet att omvandla en B-aktie till en A-aktie. Om Ericssons bolagsstämma beslutar i enlighet med förslaget har ett antal svenska institutioner med betydande innehav av B-aktier förklarat att de kommer att erbjuda sig att förvärva omvandlingsrätter till ett pris av 1,10 kronor per omvandlingsrätt, varvid dock noteras att erbjudandet såvitt avser Investor och några andra ägare av ett stort antal A-aktier endast avser förvärv av upp till 25 procent av erhållna omvandlingsrätter. Förslaget förutsätter att Investors och Industrivärdens bolagsstämmor godkänt att förslaget bifalls på Ericssons bolagsstämma samt att Aktiemarknadsnämnden uttalar att förslaget ej strider mot god sed på aktiemarknaden. Dessutom förutsätts att ett lagakraftvunnet förhandsbesked erhållits som innebär att en minskning av rösträttsskillnaden till 1:10 och omvandlingen från B- till A-aktier ej utlöser skatt.

Skälet till förslaget från Investors styrelse på denna punkt är att styrelsen och ledningen i Ericsson har framhållit att det är angeläget för bolaget att röstvärdesskillnaden mellan bolagets A- och B-aktier minskar från 1000:1 till 10:1. Nuvarande röstvärdesskillnad har kritiserats av många såväl svenska som utländska aktieägare och Ericssons styrelse och ledning bedömer att det är av värde för Ericsson och dess aktieägare att röstvärdesskillnaden reduceras på ovan beskrivet sätt.

Om Ericssons bolagsstämma beslutar i enlighet med förslaget och Investor utnyttjar samtliga de omvandlingsrätter man erhåller, kommer Investors andel av rösterna i Ericsson att nedgå från 38,3 procent till 19,4 procent.

Övriga beslutsförslag

Punkt 12 och 14 Antal styrelseledamöter och val av styrelse
I fråga om antalet styrelseledamöter och val av styrelse föreslår Investors nomineringskommitté, som består av Claes Dahlbäck, styrelsens ordförande, Jacob Wallenberg, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Peter Rudman, Nordeas fonder, Lars Isacsson, EB-Stiftelsen och Caroline af Ugglas, Skandia, följande förslag:

- 11 ledamöter och inga suppleanter.

- *Omval* föreslås av ledamöterna Claes Dahlbäck, Sune Carlsson, Ulla Litzén, Håkan Mogren, Anders Scharp, O. Griffith Sexton, Peter D. Sutherland, Björn Svedberg, Jacob Wallenberg och Marcus Wallenberg.

Nyval föreslås av Sirkka Hämäläinen, docent och professor vid Helsinki School of Economics and Business Administration, Finland. Sirkka Hämäläinen var tidigare styrelseledamot vid Europeiska centralbanken i Frankfurt samt chefdirektör och styrelseordförande för Finlands Bank (Finlands centralbank).

Punkt 13 Styrelse- och revisionsarvode
I fråga om styrelse- och revisionsarvode står aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget bakom följande förslag:

- Ett styrelsearvode om 4.725.000 kronor att fördelas enligt styrelsens bestämmande.

- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Vid bolagsstämman 2003 valdes de registrerade revisionsbolagen KPMG Bohlins AB, med huvudansvarig revisor Carl Lindgren, och Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Jan Birgerson, till revisorer för tiden intill slutet av den ordinarie bolagsstämman år 2007.

Punkt 18 Nomineringskommitté
Sveriges Aktiesparares Riksförbund har föreslagit att en nomineringskommitté skall utses av bolagsstämman. Kommittén skall bestå av tre till fem från bolaget fristående personer och representera bolagets ägare på bolagsstämman. En representant för de mindre aktieägarna föreslås ingå i kommittén.

Aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, har aviserat att de kommer att yrka avslag på ett sådant förslag och i stället kommer att föreslå bolagsstämman att besluta att nomineringsprocessen skall tillgå så, att fyra av de största aktieägarna under årets fjärde kvartal utser var sin representant (vilka inte får vara styrelseledamöter i bolaget) som tillsammans med styrelsens ordförande arbetar fram ett förslag till styrelse att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. I förslaget ingår att namnen på de fyra representanterna skall offentliggöras så snart de utsetts.

Stockholm i februari 2004

Styrelsen

VDs anförande via Internet

Verkställande direktörens anförande kommer att finnas tillgängligt via www.investorab.com från och med onsdagen den 24 mars.