VÄLKOMMEN TILL ÅRSSTÄMMA I INVESTOR AB

Aktieägarna i Investor AB (publ) kallas härmed till årsstämma tisdagen den 12 april 2011 klockan 15.00 på Stockholm Waterfront Congress Centre, Nils Ericsons Plan 4, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 13.00.

Klockan 13.30 presenterar verkställande direktören Börje Ekholm delårsrapporten för första kvartalet 2011. Aktieägare är välkomna att ta del av presentationen.

Anmälan
Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 6 april 2011

dels anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 6 april 2011, via Investor ABs webbplats www.investorab.com eller per telefon 08-611 29 10 eller under adress Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm, varvid även eventuella biträden ska anmälas.

Personuppgifter som hämtas från den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken kommer att användas för registrering och upprättande av röstlängd för årsstämman.

Förvaltarregistrerade aktier
Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB onsdagen den 6 april 2011. Aktieägare bör underrätta förvaltaren härom i god tid före denna dag.

Ombud mm
Aktieägare som företräds av ombud ska utfärda fullmakt för sådant ombud. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen, som utvisar behörighet att utfärda fullmakten, bifogas. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före årsstämman insändas till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Investors webbplats, www.investorab.com.

Aktieägares rätt att begära upplysningar
Aktieägarna erinras om rätten att, vid årsstämman, begära upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen 7 kap. 32 §. Aktieägare som vill skicka in begäran i förväg kan göra det via brev till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm eller via e-post till 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 samt presentation av Mölnlycke Health Care AB.

8. Redogörelse för styrelsens och ersättnings-, revisions- samt finans- och riskutskottens 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 samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter, som ska utses av årsstämman.
    A. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
    B. Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter.

13. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.
    A. Bestämmande av arvoden till styrelse.
    B. Bestämmande av arvoden till revisorer.

14. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.

15. Val av revisorer och revisorssuppleanter.

16. Förslag till beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen samt program för långsiktig aktierelaterad lön.
    A. Beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen.
    B. Beslut om program för långsiktig aktierelaterad lön för ledningsgruppen och övriga medarbetare.

17. Förslag till beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier.
    A. Beslut om 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 nedan samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.
    B. Beslut om överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2011.

18. Förslag till beslut om valberedning.

19. Förslag till beslut från aktieägaren HBK Master Fund L.P. om införande av omvandlingsförbehåll i bolagsordningen.

20. Förslag till beslut från aktieägaren Daniel Swärd (punkt 20.1-20.13).

21. Årsstämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 11 - Utdelning och avstämningsdag
Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning till aktieägarna på 5,00 kronor per aktie samt att fredagen den 15 april 2011 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden ABs försorg onsdagen den 20 april 2011.

Punkt 16 - Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen samt program för långsiktig aktierelaterad lön
Investors styrelse eftersträvar ett ersättningssystem för verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och övriga medarbetare som är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt och därmed intressant för den kvalificerade krets av medarbetare som Investor vill attrahera och behålla.

För att skapa kontinuitet överensstämmer styrelsens förslag väsentligen med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på redan ingångna avtal mellan Investor och respektive befattningshavare.

16A - Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen
Investor ska erbjuda en marknadsmässig totalersättning som möjliggör att rätt befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till ledningsgruppen ska bestå av fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig aktierelaterad lön, pension samt övriga ersättningar och förmåner. Tillsammans utgör dessa delar individens totala ersättning. Fast kontantlön, rörlig kontantlön och långsiktig aktierelaterad lön utgör tillsammans den anställdes lön.

Den fasta kontantlönen ska omprövas årligen och utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Den rörliga kontantlönen består av en kortsiktig rörlig lön som är beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda mål samt vinstdelnings- och parallellinvesteringsprogram (”carried interest plans”), som baseras på värdeutvecklingen för en enskild investering eller inom ett helt affärsområde.

Långsiktig aktierelaterad lön behandlas under punkten 16B.

Pensionsförmåner ska som tidigare år dels bestå av en förmånsbestämd pensionsplan, BTP-planen, och dels en premiebaserad pensionsplan, varvid avsättningarnas andel av fast kontantlön varierar med befattningshavarens ålder. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen ska vara 60 år.

Övriga ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Ömsesidig uppsägningstid om sex månader ska gälla mellan bolaget och medlemmar i ledningsgruppen. Fast kontantlön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga den fasta kontantlönen för två år för medlemmar i ledningsgruppen vars anställningsavtal ingås efter årsstämman 2010. För medlemmar i ledningsgruppen anställda före årsstämman 2010 gäller redan ingångna avtal mellan Investor och respektive befattningshavare. För dessa medlemmar gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och att avgångsvederlag högst kan uppgå till fast kontantlön för 24 månader.

16B - Program för långsiktig aktierelaterad lön 2011
Vad gäller programmet för långsiktig aktierelaterad lön är styrelsens ambition att skapa 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 skapar ett engagemang för Investor hos medarbetarna. Vidare kopplas del av den anställdes ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Investor och Investoraktien vilket medför att den anställde exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar och får samma mål som Investors aktieägare. För att uppnå detta utarbetade Investor inför årsstämman 2006 ett nytt program för långsiktig aktierelaterad lön med hjälp av internationell expertis och i samråd med representanter för ett antal av Investors ägare.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2011 ett program för långsiktig aktierelaterad lön som huvudsakligen motsvarar de program som beslutats om vid årsstämmorna 2006 till 2010 med den förändring att den anställde enligt vissa villkor kan använda befintligt innehav av aktier i Investor för deltagande i Aktiesparplanen som ett alternativ till en ny investering.

Sammanfattningsvis bygger 2011 års program på en Aktiesparplan där medarbetare som väljer att delta i programmet, genom att nyinvestera i eller att använda befintligt innehav av aktier i Investor, för varje aktie som kvalificerar för deltagande i Aktiesparplanen tilldelas två optioner, envar berättigande till förvärv av en Investoraktie för 10 kronor, samt en rätt att förvärva en Investoraktie till visst pris baserat på börskurs i anslutning till stämman. Därutöver får verkställande direktören och vissa högre befattningshavare rätt att delta i ett Prestationsbaserat Aktieprogram. Programmet ger möjlighet att förvärva ytterligare Investoraktier beroende på Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod jämfört med vissa förutbestämda mål. Värdet på programmet för långsiktig aktierelaterad lön är i linje med förra årets program.

För att begränsa kostnaderna för programmet med långsiktig aktierelaterad lön avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller, under förutsättning av årsstämmans beslut under punkt 17B på dagordningen, förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till de anställda under Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet.

Punkt 17 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier

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 nedan 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 styrelsen för tiden intill nästa årsstämma bemyndigas att fatta beslut om dels förvärv av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm respektive förvärv enligt förvärvserbjudande till aktieägarna, dels överlåtelse av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm, eller på annat sätt än på NASDAQ OMX Stockholm innefattande rätt att besluta om avvikelse från aktieägares företrädesrätt samt att betalning ska 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 förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, möjlighet att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt 17B nedan samt möjlighet att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön och dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode (beträffande syntetiska aktier, se nedan under valberedningens förslag till beslut).

17B - Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2011
Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier till ett antal av högst 2.150.000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) ska kunna ske till de anställda i enlighet med under punkt 16B redovisat program för långsiktig aktierelaterad lön. Detta antal aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2011 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

Valberedningens förslag till beslut

Punkt 1, 12, 13, 14, 15 och 18 - Stämmoordförande, antalet styrelseledamöter, antalet revisorer, styrelsearvode, revisionsarvode, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, val av revisorer samt förslag till beslut om valberedning
Valberedningen för Investor AB, som består av Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Lars Isacsson (SEB-Stiftelsen), Curtis Jensen (Third Avenue Management LLC) och Caroline af Ugglas (Skandia Liv), vilka tillsammans representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget föreslår följande.

- Jacob Wallenberg som stämmoordförande.

- Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

- Ett registrerat revisionsbolag.

- Ett styrelsearvode till ett totalt oförändrat värde om 7.312.500 kronor att fördelas med sammanlagt 6.375.000 kronor (varav till ordföranden oförändrat 1.875.000 kronor och vardera till övriga nio styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget oförändrat 500.000 kronor) i form av kontantarvode och s k syntetiska aktier (se

nedan) och sammanlagt oförändrat 937.500 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten.

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 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.

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 värdemässiga upp- och nedgångar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2016 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2011 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under de fem handelsdagar som följer närmast efter den dag då B-aktien noteras utan rätt till utdelning 2011.

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 säkrings-åtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 7.312.500 kronor varav lägst 0 kronor och högst 3.187.500 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

- Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

- Omval av styrelseledamöterna Gunnar Brock, Sune Carlsson, Börje Ekholm, Tom Johnstone, Carola Lemne, Grace Reksten Skaugen, O. Griffith Sexton, Lena Treschow Torell, Jacob Wallenberg och Peter Wallenberg Jr.

  Styrelseledamoten Sirkka Hämäläinen har undanbett sig omval.

  Nyval av Hans Stråberg till styrelseledamot.

  Hans Stråberg är svensk medborgare och född 1957. Hans Stråberg är styrelseledamot i Stora Enso Oyj, N Holding AB, Roxtec AB, Svenskt Näringsliv och i bransch- och arbetsgivarorganisationen Teknikföretagen samt ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

  Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

- Omval av det registrerade revisionsbolaget KPMG AB för tiden intill slutet av årsstämman 2012 (med den auktoriserade revisorn Helene Willberg som huvudansvarig tills vidare).

- Regler för utseende av valberedning inför årsstämma i enlighet med de principer som gällde för utseende av valberedningen 2010/2011. Dessa ska gälla till dess beslut om förändring av tillvägagångssättet för utseende av valberedningen fattas av stämman.

Aktieägaren HBK Master Fund L.P.s förslag till beslut

Punkt 19 - Införande av omvandlingsförbehåll i bolagsordningen
Aktieägaren HBK Master Fund L.P. föreslår att ett omvandlingsförbehåll som möjliggör att A-aktier på begäran av aktieägaren kan omvandlas till B-aktier införs i bolagsordningen. HBK Master Fund L.P. föreslår att bolagsordningens § 4 kompletteras enligt följande:

Aktier av serie A ska på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling ska göras skriftligen hos bolaget, varvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade. Bolaget ska därefter anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

Aktieägaren Daniel Swärds förslag till beslut

Punkt 20 - Förslag till beslut från aktieägaren Daniel Swärd (punkt 20.1-20.13).
Aktieägaren Daniel Swärd föreslår att årsstämman beslutar om följande:
20.1 Utred möjligheten att stämpla om Investor A-aktier till B-aktier.
20.2 Utred frågan om att dela upp Investor i två bolag – ”noterat” och ”onoterat”.
20.3 Utred möjligheten att renodla Investor i två bolag – ”Investor Hälsa” och ”Investor Industri”.
20.4 Utred frågan om att skifta ut onoterade tillgångar.
20.5 Utred möjligheten om att göra en extrautdelning på 10 kronor.
20.6 Utred frågan om att göra en längre och mer aggressiv prognos för utdelningen.
20.7 Utred frågan om att köpa tillbaka aktier utan att det likviderar bolaget.
20.8 Utred frågan om att kontakta andra investmentbolag och föreslå dem att sätta samman ett team som arbetar för att få ner substansrabatterna i investmentbolagsbranschen.
20.9 Kontakta Warren Buffett för råd och synpunkter på hur Investor kan utvecklas och hur dess substansrabatt kan reduceras.
20.10 Utred frågan om att göra bolagsstämman till ett event och folkfest ingen vill missa.
20.11 Utred frågan om vilka aktieägarförmåner som kan ges i framtiden.
20.12 Utred frågan om att göra en fempunkters agenda med konkreta åtgärder för att utradera substansrabatten och offentliggör agendan.
20.13 Utred frågan om att sätta upp en konkret målsättning på vilken nivå man ska nå med reduceringen av substansrabatten i framtiden.

Förslag enligt punkterna 20.1-20.9 och 20.12-20.13 motiveras av att genomförande av den fråga eller möjlighet som föreslås utredas skulle kunna minska substansrabatten. Förslag enligt punkterna 20.10-20.11 motiveras av att

genomförande av den fråga som föreslås utredas skulle kunna generera gratis publicitet respektive vara ett positivt argument för att äga aktier i Investor.

Aktier och röster
Investors aktiekapital uppgår till 4.795 miljoner 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 8 mars 2011, 6.683.800 egna aktier av serie B, motsvarande 668.380 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Majoritetsregler
För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 17A på dagordningen respektive aktieägaren HBK Master Fund L.P.s förslag enligt punkt 19 på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda 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 företrädda aktierna biträder beslutet.

Ytterligare information
Information om samtliga ledamöter som föreslås till Investor ABs styrelse, information om föreslagen revisor, valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse samt valberedningens fullständiga förslag finns tillgängliga på bolagets webbplats från och med den 9 mars 2011 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Styrelsens fullständiga förslag jämte tillhörande handlingar avseende punkt 16 och 17 på dagordningen avseende riktlinjer för lön och annan ersättning och program för långsiktig aktierelaterad lön respektive förvärv och överlåtelse av egna aktier samt fullständiga förslag från aktieägarna HBK Master Fund L.P. och Daniel Swärd avseende punkt 19 respektive 20 på dagordningen, finns tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats från och med den 9 mars 2011 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Förslaget enligt punkt 16, riktlinjer för lön och annan ersättning samt program för långsiktig aktierelaterad lön, kommer även att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som anmält sig till årsstämman.

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse samt revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för lön och annan ersättning samt revisorsyttrande om bolagsstyrningsrapporten kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats senast från och med den 22 mars 2011 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Som en service till icke svensktalande aktieägare som deltar på årsstämman, kommer hela årsstämman att simultantolkas till engelska.

Verkställande direktörens anförande kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats, www.investorab.com, från och med den 13 april 2011.

Stockholm i mars 2011

Investor AB (publ)
Styrelsen