

VÄLKOMMEN TILL ÅRSSTÄMMA I INVESTOR AB

Aktieägarna i Investor AB (publ) kallas härmed till årsstämma tisdagen den 17 april 2012 klockan 16.00 på City Conference Centre, Barnhusgatan 12-14, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 14.30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 11 april 2012

dels anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 11 april 2012, 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 11 april 2012.

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.
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. Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen.
13. 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.
14. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.
 - A. Bestämmande av arvoden till styrelse.
 - B. Bestämmande av arvoden till revisorer.
15. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
16. Val av revisorer och revisorssuppleanter.
17. 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.
18. 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 18B 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 2012.
19. Förslag till beslut från aktieägaren Thorwald Arvidsson.
20. Årsstämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 11 - Utdelning och avstämningsdag

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning till aktieägarna på 6,00 kronor per aktie samt att fredagen den 20 april 2012 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden ABs försorg onsdagen den 25 april 2012.

Punkt 12 - Bolagsordningsändring

Med anledning av valberedningens förslag om tretton ordinarie styrelseledamöter föreslår styrelsen att § 5 i bolagsordningen ändras enligt följande.

§ 5 "Utöver de ledamöter som enligt lag utses av annan än bolagsstämman skall styrelsen bestå av minst tre och högst tretton ledamöter samt högst fyra suppleanter."

Punkt 17 - 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 i allt väsentligt med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på redan ingångna avtal mellan Investor och respektive befattningshavare.

17A - Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen

Investor ska erbjuda en marknadsmässig totalersättning som möjliggör att rätt ledande 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 kontantlön som är beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda mål samt vinstdelningsprogram som baseras på den nya begränsade tradingfunktionens nettoresultat.

Långsiktig aktierelaterad lön behandlas under punkten 17B.

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.

17B - Program för långsiktig aktierelaterad lön 2012

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 anställda exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar och får samma mål som Investors aktieägare.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2012 ett program för långsiktig aktierelaterad lön som väsentligen överensstämmer med det program som beslutades 2011, med den förändringen att priset för köp av Prestationsaktier liksom antalet Prestationsaktier i det Prestationsbaserade Aktieprogrammet reduceras.

Sammanfattningsvis bygger 2012 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 18B på dagordningen, förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till de anställda under Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet.

Punkt 18 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier

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 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 avvikelser 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 18B nedan samt möjlighet att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode (beträffande syntetiska aktier, se nedan under valberedningens förslag till beslut).

18B - Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2012
Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier till ett antal av högst 1.600.000 (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 17B redovisat program för långsiktig aktierelaterad lön. Detta antal aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2012 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

Valberedningens förslag till beslut

Punkt 1, 13, 14, 15 och 16 - Ordförande vid årsstämman, antalet styrelseledamöter, antalet revisorer, arvoden till styrelse, arvoden till revisorer, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt val av revisorer
Valberedningen för Investor AB, som består av Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Lars Isacson (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.

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman
Advokat Sven Unger som stämмоordförande.

Punkt 13A - Antalet styrelseledamöter
Tolv ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter till och med den 31 maj, 2012 och tretton ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter från och med den 1 juni, 2012.

Punkt 13B - Antalet revisorer
Ett registrerat revisionsbolag.

Punkt 14A - Arvoden till styrelse
Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 8.728.125 kronor att fördelas med sammanlagt 7.743.750 kronor, varav till ordföranden 1.968.750 (1.875.000) kronor och vardera till övriga elva styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget 525.000 (500.000) kronor, i form av kontant arvode och s k syntetiska aktier (se nedan) och sammanlagt 984.375 kronor i kontant arvode för arbete i styrelseutskotten. Arvode för utskottsarbete fördelas enligt följande.

- Revisionsutskottets ordförande 196.875 (187.500) kronor, övriga två ledamöter 131.250 (125.000) kronor vardera.

- Ersättningsutskottets ordförande 131.250 (125.000) kronor, övriga två ledamöter 65.625 (62.500) kronor vardera.
- Finans- och riskutskottets ordförande 131.250 (125.000) kronor, övriga två ledamöter 65.625 (62.500) kronor vardera.

Styrelsearvodet inklusive arvodet för arbete i styrelseutskotten har per styrelseledamot varit oförändrat sedan 2006. Valberedningen anser därför att den föreslagna höjningen med 5 procent är motiverad.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att, i likhet med 2011, 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 2017 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 2012 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen.

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 på grund av säkringsåtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 8.728.125 kronor varav lägst 0 kronor och högst 3.871.875 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 14B - Arvoden till revisorer

Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 15 – Styrelseordförande och övriga styrelseledamöter

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

Nyval av Dr. Josef Ackermann och Marcus Wallenberg till styrelseledamöter. Dr. Josef Ackermann tillträder som styrelseledamot den 1 juni, 2012.

Dr. Josef Ackermann är schweizisk medborgare och född 1948. Dr. Josef Ackermann är ordförande i Management Board och Group Executive Committee i Deutsche Bank AG samt i Institute of International Finance Inc, vice ordförande i Zurich Financial Services Ltd, andre vice ordförande i Supervisory Board i Siemens AG och styrelseledamot i Royal Dutch Shell plc. Dr. Josef Ackermann kommer att avgå från sin befattning inom Deutsche Bank den 31 maj, 2012. Avsikten är att Dr. Josef Ackermann under 2012 skall inträda i en styrelse/rådgivarroll inom EQT.

Marcus Wallenberg är svensk medborgare och född 1956. Marcus Wallenberg är styrelseordförande i AB Electrolux, LKAB, Saab AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB samt styrelseledamot i AstraZeneca Plc, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Stora Enso Oyj och Temasek Holding Ltd.

Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 16 - Revisorer

Omval av det registrerade revisionsbolaget KPMG AB för tiden intill slutet av årsstämman 2013 (med den auktoriserade revisorn Helene Willberg som huvudansvarig tills vidare).

Förslag till beslut från enskilda aktieägare

Punkt 15 – Styrelseledamöter

Aktieägaren John Eriksson föreslår att årsstämman beslutar att John Eriksson väljs som styrelseledamot i Investor AB.

Punkt 19 - Förslag till beslut från aktieägaren Thorwald Arvidsson

Aktieägaren Thorwald Arvidsson föreslår att årsstämman beslutar om att samtliga vid årsstämman närvarande aktieägare som så önskar ska erhålla boken "En finansmans bekännelser – veni, vidi, ridi" på bolagets bekostnad, med motivet att boken ger en "såväl roande som i någon mån skrämmande" inblick i finansvärlden.

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 13 mars 2012, 6.669.158 egna aktier av serie B, motsvarande 666.915,8 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Majoritetsregler

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 12 och 18A 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 18B 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 14 mars 2012 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Styrelsens fullständiga förslag jämte tillhörande handlingar avseende punkt 12, 17 och 18 på dagordningen avseende bolagsordningsändring, riktlinjer för lön och annan ersättning och program för långsiktig aktierelaterad lön respektive förvärv och överlåtelse av egna aktier samt fullständigt förslag från aktieägaren John Eriksson avseende punkt 15 på dagordningen, finns tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats från och med den 14 mars 2012 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Förslaget enligt punkt 17, 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, revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för lön och annan ersättning samt styrelsens redogörelse enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats senast från och med den 27 mars 2012 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 18 april 2012.

Stockholm i mars 2012

Investor AB (publ)
Styrelsen