

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ), org nr. 556047-9742, den 11 maj 2009 klockan 09.00 i Stockholm

Närvarande: Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Cristina Stenbeck, styrelseledamöterna Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin och Allen Sangines-Krause, den föreslagna styrelseledamoten John Hewko, verkställande direktören Mia Brunell Livfors, finansdirektören Mikael Larsson, de auktoriserade revisorerna Erik Åström och Thomas Forslund, VD-assistenten Oscar Sehlberg Westergård samt advokaten Martin Börresen.

§ 1

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna. Det beslutades att representanter för media skall ha rätt att närvara vid stämman.

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja Martin Börresen att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Oscar Sehlberg Westergård att som sekreterare föra dagens protokoll.

§ 2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt bilaga 1 såsom röstlängd vid dagens årsstämma.

§ 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som idag delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Marianne Nilsson från Swedbank Robur fonder och Ramsay Brufer från Alecta.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Metro och Svenska Dagbladet den 9 april 2009.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

§ 6

Verkställande direktören Mia Brunell Livfors, styrelsens ordförande Cristina Stenbeck och styrelseledamoten Erik Mitteregger höll anföranden angående bolagets verksamhet samt för styrelsens respektive revisionskommitténs arbete under räkenskapsåret 2008. Frågor från aktieägarna besvarades.

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2008 framlades.

Auktoriserade revisorn Erik Åström från revisionsbolaget Ernst & Young AB redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen för bolaget och koncernen samt revisorns yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

§ 7

Det beslutades att fastställa de enligt § 6 framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2008.

Det noterades att vissa aktieägare enligt **bilaga 2** representerade av ombudet Ulf Forsgren avstod från att rösta.

§ 8

Sekreteraren föredrog styrelsens och verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen samt styrelsens motiverade yttrande över vinstutdelningsförslaget.

Det beslutades i enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens förslag att till bolagsstämmas förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning om 2,00 kronor per aktie	520 963 860
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>10 325 176 342</u>
SUMMA (kronor)	10 846 140 202

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara fredagen den 15 maj 2009 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg onsdagen den 20 maj 2009.

§ 9

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och de verkställande direktörerna för 2008 års förvaltning.

Det beslutades enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2008.

Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

§ 10

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelseledamöter och revisorer. Den föreslagna styrelseledamöten John Hewko presenterade sig.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

§ 11

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill nästa årsstämma skall vara oförändrat. Till följd av att styrelsen utökas med en styrelseledamot beslutades det sammanlagda styrelsearvodet höjas från 3 400 000 kronor till 3 800 000 kronor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 900 000 kronor till styrelsens ordförande, 400 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 500 000 kronor i arvode för arbete inom styrelsens kommittéer. För arbete i revisionskommittén beslutades om arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. För arbete i ersättningskommittén beslutades om arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter.

Det beslutades vidare att arvode till revisorn skall utgå enligt godkända fakturor.

§ 12

Ordföranden lämnade uppgifter till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag, genom hänvisning till den presentation som delades ut i samband med inpasseringen till stämman samt till presentationen från valberedningens ordförande.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck samt nyvälja John Hewko. Det beslutades att omvälja Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande.

§ 13

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Thomas Forslund som huvudansvarig revisor, för en mandattid om fyra år.

Thomas Forslund presenterade sig.

§ 14

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna följande ordning för beredning av val av styrelse och revisorer. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande

inför årsstämman 2010 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2009 efter samråd med de per den 30 september 2009 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter vilka kommer att representera bolagets största aktieägare. Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2009 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

§ 15

Ersättningskommitténs ordförande Wilhelm Klingspor föredrog styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgår av **bilaga 3**.

Det noterades att Tredje och Fjärde AP-fonderna avstod från att rösta.

§ 16

Ersättningskommitténs ordförande Wilhelm Klingspor föredrog styrelsens förslag avseende införande av incitamentsprogram.

- (a) Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 4**, att anta ett incitamentsprogram, innefattande beslut att befullmäktiga den verkställande direktören att vidta de eventuella justeringar i besluten som kan krävas för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
- (b) Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4, om bemyndigande för styrelsen att emittera högst 290 000 C-aktier.
- (c) Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4, om bemyndigande för styrelsen att återköpa egna C-aktier.
- (d) Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4, om överlåtelse av egna B-aktier.

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet.

§ 17

Det beslutades enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagsordningens § 7 första stycket med innebörden att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Den nya lydelsen av § 7 första stycket framgår av **bilaga 5**.

Det antecknades att beslutet enligt denna punkt är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt ikraft, vilken medför att den föreslagna lydelsen är förenlig med aktiebolagslagen.

§ 18

Det beslutades med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor.

- Återköp av A- och/eller B-aktier skall ske på NASDAQ OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med NASDAQ OMX Stockholm.
- Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många A- och/eller B-aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
- Återköp av A- och/eller B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen skall få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Avsikten är att Kinnevik skall återköpa aktier, i första hand för att anpassa bolagets kapitalstruktur. Återköp av aktier skall genomföras på för bolaget billigaste sätt i mån av likviditet.

§ 19

Det beslutades enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att minska bolagets aktiekapital med högst 350 000 kronor genom indragning utan återbetalning av 3 500 000 B-aktier som bolaget återköpt. Det beslutades att avsätta minskningsbeloppet till fritt eget kapital.

Det beslutades att befullmäktiga styrelsen att vidta sådana justeringar i minskningsbeslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

Det noterades att minskningsbeslutet enligt aktiebolagslagen får verkställas först sedan beslutet registrerats hos Bolagsverket och Bolagsverkets tillstånd erhållits. Styrelsen skall inom fyra månader från beslutet om minskning av aktiekapitalet anmäla beslutet för registrering i aktiebolagsregistret.

§ 20

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Som ovan


Oscar Sehlberg Westergård

Justeras:


Martin Börresen


Marianne Nilsson


Ramsay Brufer

Röstlängd Investment AB Kinnevik (publ)

Nej-röster/Avstående

Investment AB Kinnevik (publ)

Nej-röster / Avstående Investment AB Kinnevik (publ) årsstämma

Punkt på dagordningen;

7) Avstå

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Barclays Global Investors, N.A.	110,423	B
Barclays Global Investors, N.A.	124,233	B
Barclays Global Investors, N.A.	5,708	B
Barclays Global Investors, N.A.	65,330	B
Barclays Global Investors, N.A.	22,581	B
Summa	328,275	

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören i moderbolaget tillika koncernchefen, övriga ledningspersoner i moderbolaget samt affärsområdeschefer inom koncernen. För närvarande uppgår antalet ledande befattningshavare till sju individer.

Ersättningen till ledande befattningshavare skall utgöras av grundlön, eventuell rörlig lön, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram, pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner. Dessa komponenter skall skapa en balanserad ersättning som återspeglar individuell prestation och erbjuder en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation.

- Den fasta lönen revideras årligen och baseras på den enskilde befattningshavarens kompetens och ansvarsområde.
- Rörlig lön kan utgå med maximalt 50% av fast lön baserat på utfall i förhållande till uppsatta mål och individuella prestationer.
- Övriga förmåner skall utgöra ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.
- Pensionspremier erläggs till försäkringsbolag inom ramen för avgiftsbestämda pensionslösningar om maximalt 20% av grundlön med rätt att erhålla pension från 65 års ålder.
- Vid uppsägning från bolagets sida föreligger rätt till lön under en uppsägningstid om lägst 6 och maximalt 18 månader. Lön under uppsägningstid avräknas mot lön erhållen från eventuell ny anställning under uppsägningstiden.

Styrelsen skall ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker skall information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 16)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Kinnevik-koncernen i enlighet med punkterna 16(a) – 16(d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

Antagande av incitamentsprogram (punkt 16(a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Kinnevik-koncernen. För att delta i Planen erfordras att deltagarna äger Kinnevik-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter enligt nedan angivna villkor. Den föreslagna Planen har samma struktur som den plan som antogs vid årsstämman 2008.

Den privata investeringen

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda förvärvar aktier i Kinnevik till marknadspris. Befintligt innehav av Kinnevik-aktier får dock tillgodoräknas som erfordrad investering.

För varje aktie den anställde innehar inom ramen för Planen kommer bolaget att tilldela målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter. Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2009 – 31 mars 2012 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i Kinneviksfären vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2012 samt att deltagaren har bibehållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2012, berättigar varje målbaserad respektive prestationsbaserad aktierätt till erhållande av en B-aktie i bolaget. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

Prestationsvillkor

De målbaserade och prestationsbaserade aktierätterna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter, Serie B-F; prestationsbaserade aktierätter.

För anställda i Kinnevik är antalet aktier som den anställde kommer att erhålla beroende av uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor under Mätperioden baserade på:

- | | |
|----------------|---|
| <i>Serie A</i> | Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie (TSR) vilken skall överstiga 0 procent. |
| <i>Serie B</i> | Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet inklusive utdelningar i Kinnevik i förhållande till en tioårig statsobligationsränta med en miniminivå om plus 4 procentenheter och en stretch-nivå om plus 10 procentenheter. |
| <i>Serie C</i> | Genomsnittlig årlig totalavkastning på Kinneviks B-aktie (TSR) vilken lägst skall motsvara SIX RX Total Return index baserad på aktieägares totalavkastning på |

bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm med en stretch-nivå om plus 6 procentenheter.

Serie D Genomsnittlig årlig avkastning (IRR) inom affärsområdet Nya Investeringar med en miniminivå om minst 15 procent och en stretch-nivå om 30 procent.

För anställda i Korsnäs är antalet aktier som den anställde kommer att erhålla beroende av uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor under Mätperioden baserade på:

Serie A - C Samma som för anställda i Kinnevik.

Serie E Genomsnittlig normaliserad avkastning på operativt kapital i Korsnäs med en miniminivå om 10 procent och en stretch-nivå om 13 procent.

Serie F Genomsnittlig marginal (beräknat som rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning) i Korsnäs i förhållande till en jämförelsegrupp under kalenderåren 2009 - 2011 med en miniminivå motsvarande jämförelsegruppens marginal plus 2 procentenheter och en stretch-nivå om plus 5 procentenheter. Jämförelsegruppen innefattar tillverkare av fiberbaserat förpackningsmaterial med liknande produkter och geografisk marknads närvaro och som fastställs av styrelsen.

De fastställda nivåerna i de mål- och prestationsbaserade villkoren är uppdelade i "minimum" och "stretch" med en linjär ökning mellan nivåerna avseende det antal aktierätter som kan utnyttjas. Minimum utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätter i viss serie skall kunna utnyttjas. Om miniminivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna kan utnyttjas för Serie A och 20 procent av aktierätterna för respektive Serie B-F. Om miniminivån inte uppnås för en viss serie förfaller samtliga aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie kan samtliga aktierätter i den serien utnyttjas. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2012.

Aktierätterna

För de målbaserade och prestationsbaserade aktierätterna skall följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2009. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för Planen i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, dock ej senare än den 31 december 2009.
- Ej rätt till överlåtelse, pantsättning eller avyttring.
- Får utnyttjas dag efter offentliggörande av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2012.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Rätt till B-aktier i bolaget förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2012 alltså är anställd i Kinnevik-koncernen och har bibehållit den privata investeringen.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under

förutsättning att det sker betydande förändringar i Kinnevik-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja aktierätterna enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta sammanlagt högst 30 700 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 155 800 aktierätter, varav 30 700 målbaserade aktierätter och 125 100 prestationsbaserade aktierätter. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- Koncernens verkställande direktör totalt högst 5 500 innehavda aktier och 7 aktierätter (1 av Serie A och 2 av respektive Serie B-D) per innehavd aktie.
- Verkställande direktören för Korsnäs totalt högst 3 000 innehavda aktier och 5,5 aktierätter (1 av Serie A, 0,5 av respektive Serie B-C, 2 av Serie E och 1,5 av Serie F) per innehavd aktie.
- Fyra ledande befattningshavare i Kinnevik (kategori 1) vardera högst 2 000 innehavda aktier och 5,5 aktierätter (1 av Serie A och 1,5 av respektive Serie B-D) per innehavd aktie.
- En ledande befattningshavare i Kinnevik (kategori 2) högst 1 000 innehavda aktier och 4 aktierätter (1 av respektive Serie A-D) per innehavd aktie.
- Elva övriga medlemmar i Korsnäs ledningsgrupp, vardera högst 1 000 aktier och 4 aktierätter (1 av Serie A, 0,5 av respektive Serie B-C och 1 av respektive Serie E-F) per innehavd aktie.
- Fyra övriga deltagare vardera högst 550 innehavda aktier och 4 aktierätter (1 av respektive Serie A-D) per innehavd aktie.

Programmets omfattning och kostnader

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna skall kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 69 kronor (stängningskurs för Kinneviks B-aktie den 3 april 2009), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent och ett ungefärligt genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven beräknas kostnaden för programmet exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 4,1 miljoner kronor fördelade över åren 2009 - 2012.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,2 miljoner kronor med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om 31 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent per underliggande B-aktie i bolaget under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst är begränsad till 320 kronor per aktierätt (fem gånger genomsnittlig stängningskurs på Kinneviks B-aktie under februari 2009). Om värdet på aktierätten vid utnyttjande överstiger 320 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar den anställda att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,07 procent vad gäller utestående aktier och 0,03 procent av rösterna samt 0,02 procent vad gäller programmets kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 320 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationskraven uppgår den

maximala kostnaden för programmet till cirka 8,0 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 16,2 miljoner kronor.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på Kinnevik-koncernens nyckeltal.

Information om övriga incitamentsprogram i bolaget finns i **bilaga 4.1**.

Leverans av aktier under Planen

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt Planen samt i enlighet med 2008 års plan som antogs vid årsstämman 2008, föreslår styrelsen att stämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 16(b), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkt 16(c). C-aktierna kommer sedan att under intjänandeperioden innehas av bolaget som egna aktier och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen och 2008 års plan.

Motiv för förslaget

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen blir aktieägare i bolaget i större utsträckning än vad som är fallet idag. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av Kinnevik-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till Planen. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av Planen kommer att få en positiv effekt på Kinneviks framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

Beredning av förslaget

Planen, som har sin grund i föregående års plan, har initierats av Kinneviks ersättningskommitté och har utarbetats i samråd med externa rådgivare i enlighet med riktlinjer från ersättningskommittén. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2008 och de första månaderna av 2009.

Majoritetskrav

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i bolaget.

Bemyndigande att besluta om nyemission av C-aktier (punkt 16(b))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 29 000 kronor genom nyemission av högst 290 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 10 öre. De nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till deltagare i enlighet med Planen samt i enlighet med 2008 års plan som antogs vid årsstämman 2008.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande att besluta om återköp av C-aktier (punkt 16(c))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och skall omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv skall ske till ett pris motsvarande lägst 10 öre och högst 11 öre. Betalning av förvärvade C-aktier skall ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen samt i enlighet med 2008 års plan som antogs vid årsstämman 2008.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Överlåtelse av B-aktier (punkt 16(d))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att 180 000 C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i punkten 16(c) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor samt 110 000 C-aktier enligt villkoren från 2008 års plan som antogs vid årsstämman 2008.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 15 maj 2008 beslutades att anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Enskilda investeringar i Kinnevik-aktier omfattas av programmet. Aktierna måste innehas under den treåriga intjänandeperioden. Därefter kommer deltagarna att erhålla tilldelning av målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter beroende på uppfyllandet av vissa särskilt angivna mål. Rätten till målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter tilldelades av bolaget vederlagsfritt i slutet av maj 2008 och kan utnyttjas efter offentliggörandet av den första kvartalsrapporten 2011. Programmet omfattar 19 300 målbaserade aktierätter samt 78 900 prestationsbaserade aktierätter. Det sammanlagda antalet utestående aktier som kan förvärfvas uppgår till 98 200. Målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter tilldelas av bolaget vederlagsfritt.

BOLAGSORDNING

Investment AB Kinnevik

Antagen vid årsstämma den 11 maj 2009

§ 1

Bolagets firma är Investment AB Kinnevik. I de sammanhang lagen kräver skall firman följas av beteckningen (publ).

§ 2

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom och att, företrädesvis inom de under a) – f) nedan angivna branscherna, bedriva handel med fast och lös egendom samt därtill att genom hel- och delägda företag

- (a) bedriva jordbruk och skogsbruk,
- (b) bedriva industriell verksamhet, företrädesvis massa-, pappers- och förpackningstillverkning, kraftproduktion och energiutvinning samt produktion, utveckling och konstruktion av tele- och annan elektronikutrustning,
- (c) bedriva finansiell verksamhet, såsom bankrörelse, värdepappersrörelse, försäkringsrörelse, fondverksamhet, finansieringsverksamhet, investeringsrådgivning och penning- och obligationshandel, i förekommande fall med nödvändiga tillstånd eller auktorisationer från myndighet,
- (d) bedriva konsultverksamhet och verksamhet inom media och telekommunikation, bedriva serviceverksamhet relaterad till kundvård och callcentertjänster samt anordna, utveckla och marknadsföra produkter och tjänster inom spel, lotteri och tävlingar,
- (e) äga och förvalta fast och lös egendom och att, företrädesvis inom de under a) – d) ovan angivna branscherna, bedriva handel med fast och lös egendom, samt
- (f) bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Verksamheten skall därjämte kunna drivas i samtliga aktieägares lika intresse genom att bolaget till aktieägarna direkt eller indirekt säljer egendom på så sätt att eventuell vinst tillfaller aktieägarna medan kostnader kan bäras av bolaget. En sådan inköpsrätt skall mellan aktieägarna inbördes fördelas i proportion till deras aktieinnehav och bolaget skall utfärda och till envar av aktieägarna utlämna skriftligt bevis om den rätt som sålunda tillfaller honom. Sådant bevis skall vid inköpsrättens utövande återställas till bolaget. Vid bolagets upplösning skall den som innehar sådant bevis äga rätt att inom i beviset angiven tidrymd utöva den rätt till köp som beviset avser innan eventuellt befintligt överskott fördelas mellan bolagets aktieägare.

§ 3

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 23.700.000 kronor och högst 94.800.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 237.000.000 och högst 948.000.000.

Aktier skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 224.593.800. Samtliga aktier av serie A är stamaktier. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie B kan, till ett antal av högst 666.675.000, utges som preferensaktier. Aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Samtliga aktier av serie C är stamaktier.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Preferensaktie medför företräde till andel i bolagets tillgångar enligt följande. Vid utskiftning av bolagets tillgångar skall, innan stamaktie tillgodoräknas någon del av det som utskiftas, preferensaktierna tillgodoräknas ett belopp motsvarande deras kvotvärde. Vad som därefter kan återstå till fördelning skall efter samma grunder tillgodoföras stamaktierna, varefter kvarstående överskott fördelas lika mellan samtliga aktier. För aktier av serie C gäller dock begränsad rätt, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Preferensaktierna är inlösbare på bolagets begäran. Beslut om inlösen fattas av styrelsen. Lösenbeloppet per preferensaktie skall motsvara det högsta av 70 procent av aktiens andel i bolagets substansvärde och 40 öre. Vid tillämpningen av detta stycke skall bolagets substansvärde anses vara bolagets egna kapital enligt senast fastställda balansräkning med tillägg av 50 procent av i denna ingående obeskattade reserver och 50 procent av övervärden i tillgångar. Aktier av serie C är inlösbare på bolagets begäran. Lösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden. Beslutar styrelsen om inlösen av färre aktier än det totala antalet utelöpande aktier vid tiden för beslutet, skall ägarna till utelöpande aktier i den för kallelse till bolagsstämma föreskrivna ordningen erbjudas att inom viss tid begära inlösen av sina aktier. Begärs inlösen av flera eller färre aktier än vad styrelsen beslutat inlösa skall, om ej samtliga de aktieägare som begärt inlösen enats om annan ordning, frågan om vilka aktier som skall inlösas avgöras genom lottning.

Tvist om inlösenbeloppet skall avgöras av skiljenämnd enligt svensk lag om skiljemän, varvid rättegångsbalkens regler om omröstning i tvistemål skall tillämpas.

Aktier av serie C som innehas av bolaget skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos

Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B och serie C medför rätt till en (1) röst.

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, skall vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier av serie A och serie B ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma och annan bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och ifråga om extra bolagsstämma som inte skall behandla fråga om ändring i bolagsordningen tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast kl. 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får icke vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och icke infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.

§ 8

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag.

§ 9

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).
