

Protokoll fört vid årsstämma  
med aktieägarna i Investment  
AB Kinnevik (publ), org nr.  
556047-9742, den 17 maj 2010  
klockan 10.00 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, John Hewko, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin och Allen Sangines-Krause, verkställande direktören Mia Brunell Livfors, finansdirektören Mikael Larsson samt den auktoriserade revisorn Thomas Forslund.

Dessutom antecknades som närvarande personerna antecknade enligt förteckningen i Bilaga 2.

## § 1

### Årsstämmans öppnande och val av ordförande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja advokaten Wilhelm Lünig att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Johan Andrén att som sekreterare föra dagens protokoll.

Det beslutades att representanter för media samt personer antecknade enligt Bilaga 2 skall ha rätt att närvara vid stämman.

## § 2

### Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 2)

Beslutade stämman att godkänna det förfaringsätt för upprättande av röstlängd som ordföranden redogjort för, samt beslutades att godkänna förslaget enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid dagens årsstämma.

*MR SR*  
*113*

### § 3

#### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 3)

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

### § 4

#### Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ramsay Brufer representerande Alecta Pensionsförsäkring och Stefan Roos representerande SEB Liv m.fl.

### § 5

#### Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Konstaterades att kallelse till stämman skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Metro och Svenska Dagbladet den 19 april 2010.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

### § 6

#### Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 6)

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck och verkställande direktören Mia Brunell Livfors höll anföranden angående bolagets verksamhet samt för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2009. Frågor från aktieägarna rörande bl.a. ägandet och ägarstyrning av portföljbolagen och de föreslagna utdelningarna i dessa bolag samt valutarisker besvarades.

Auktoriserade revisorn Thomas Forslund från revisionsbolaget Ernst & Young AB redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen för bolaget och koncernen.

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2009 framlades. *W*  
*SR*

*RB*

## § 7

### Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 7)

Det beslutades att fastställa de i § 6 ovan framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2009.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 50 800 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster avstod från att rösta.

## § 8

### Beslut om dispositioner enligt bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 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 av revisorerna tillstyrkta förslag att till bolagsstämmas förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning om 3,00 kronor per aktie	831 474 570
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>28 013 072 371</u>
SUMMA (kronor)	28 844 546 941

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara torsdagen den 20 maj 2010 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg tisdagen den 25 maj 2010.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster.

## § 9

### Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 9)

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2009 års förvaltning.

*m*  
*IL*  
*FB*

Det beslutades med erforderlig majoritet att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009.

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

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 50 800 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster avstod från att rösta.

## § 10

### Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 10)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelse och revisorer samt ordning för valberedningen.

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

## § 11

### Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna (dagordningens punkt 11)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att det fasta styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Till följd av att ett nytt utskott föreslås inrättas beslutades dock att det sammanlagda styrelsearvodet höjs från 3 800 000 kronor till 3 875 000 kronor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 900 000 kronor till styrelsens ordförande, 400 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 575 000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet beslutades om arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet beslutades om arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor vardera till övriga två ledamöter. Slutligen beslutades att 25 000 kronor skall utgå för arbete i utskottet för Nya Investeringar till var och en av de fyra ledamöterna som ej är anställda i bolaget.

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

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster avstod från att rösta.

*W  
SE 75*

## § 12

### Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 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, John Hewko, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin, Allen Sangines-Krause, och Cristina Stenbeck. Cristina Stenbeck omvaldes till styrelsens ordförande.

Det noterades att revisionsbolaget Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Thomas Forslund som huvudansvarig revisor, valdes som revisor på årsstämman 2009 för en mandatperiod om fyra år, varför revisorsval ej skall ske på denna stämma.

Mot besluten röstade aktieägare enligt Bilaga 3 genom ombuden Ulf Forsgren, företrädande sammanlagt 4 731 664 aktier och röster, Helena Siljeström företrädande sammanlagt 63 745 aktier och röster, samt Carina Liljegren-Thärning företrädande sammanlagt 104 335 aktier och röster.

## § 13

### Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 13)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor. 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 2011 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2010 efter samråd med de per den 30 september 2010 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 2010 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 kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. 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.

*RB SK*

Mot besluten röstade aktieägare enligt Bilaga 3 genom ombuden Ulf Forsgren, företrädande sammanlagt 6 119 650 aktier och röster, Helena Siljeström företrädande sammanlagt 63 745 aktier och röster, Helena Dahlin företrädande sammanlagt 16 775 aktier och röster samt Carina Lijegren-Thärning företrädande sammanlagt 105 885 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster avstod från att rösta.

#### § 14

##### Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 14)

Ersättningsutskottets 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 4.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 957 A-aktier motsvarande 9 570 röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster avstod från att rösta.

#### § 15

##### Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkt 15)

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

På fråga från aktieägare upplyste ordföranden om vid vilka situationer bolagsstämmejäv enligt aktiebolagslagen föreligger. Det antecknades till protokollet att den bolagsstämmejävsregel som finns i aktiebolagslagen 7 kap 46 § innebär att bolagsrättsligt jäv endast föreligger i fråga om aktieägare, själv eller genom ombud, röstar ifråga om (i) talan mot honom eller henne, (ii) hans eller hennes befrielse från ansvarsfrihet och (iii) talan eller befrielse som avses i (i) eller (ii) och som gäller någon annan, om aktieägaren i frågan har ett väsentligt intresse som kan strida mot bolagets.

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av samtliga på stämman företrädda aktier och röster enligt styrelsens förslag enligt Bilaga 5.

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet. *W*

*173 12*

Det antecknades att besluten enligt ovan i denna punkt 15 skall omfatta ett befullmäktigande för den verkställande direktören att vidta de justeringar som krävs för registrering av besluten hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 203 aktier och röster avstod från att rösta.

## § 16

### Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 16)

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av samtliga på stämman företrädda aktier och röster i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier.

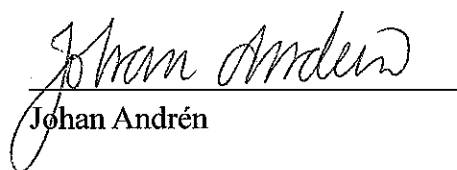
Mot beslutet röstade Jan Forsman, företrädande sammanlagt 220 A-aktier och 5 330 B-aktier, sammanlagt 7 530 röster.

## § 17

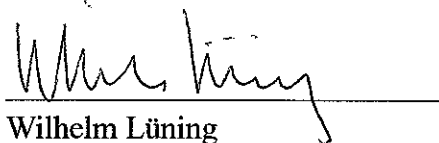
### Stämmans avslutande (dagordningens punkt 17)

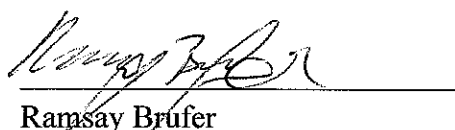
Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

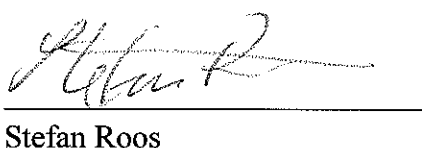
Som ovan

  
Johan André

Justeras:

  
Wilhelm Lüning

  
Ramsay Brufer

  
Stefan Roos

## Investment AB Kinnevik (publ)

### Punkt 7 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Louisiana State Employees Retirement System	24 300	B
Louisiana State Employees Retirement System	26 500	B
<b>Summa</b>	<b>50 800</b>	

### Punkt 7 - avstod från att rösta

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	

### Punkt 8 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	

### Punkt 9 - röstar emot förslaget

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Louisiana State Employees Retirement System	24 300	B
Louisiana State Employees Retirement System	26 500	B
<b>Summa</b>	<b>50 800</b>	



**Punkt 9 - avstod från att rösta**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	

**Punkt 11 - avstod från att rösta**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	

**Punkt 12 - röstar emot förslaget**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Vanguard European Stock Index Fund	338 373	B
Vanguard Tax-Managed International Fund	130 801	B
Janus Capital Funds PLC / Intech Global Risk Managed Core Fund	1 064	B
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a Series of Vanguard I	69 117	B
Vanguard Developed Markets Index Fund	201 807	B
Mercy Investment Services, Inc.	2 761	B
WSIB Investments (Public Equities) Pooled Fund Trust	18 702	B
Washington University	816	B
Alaska Permanent Fund Corporation	14 009	B
Alaska Permanent Fund Corporation	22 290	B
Keyspan Corporation Pension Master Trust	6 151	B
Sheriffs Pension & Relief Fund	2 434	B
OFID - The OPEC Fund For International Development	321	B
Louisiana State Employees Retirement System	24 300	B
Louisiana State Employees Retirement System	26 500	B
Public Employees Retirement System of Nevada	49 149	B
Public Employees Retirement System of Nevada	24 803	B
Bell Atlantic Master Trust	383	B
Pension Reserves Investment Trust Fund	79 500	B
Public Employee Retirement System of Idaho	13 702	B
Roche US DB Plans Master Trust	13 860	B
United Technologies Corporation Master Retirement Trust	43 444	B
California State Teachers Retirement System	66 620	B
California State Teachers Retirement System	79 200	B

Teachers Retirement System of Texas	641	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	57 669	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	18 248	B
Kaiser Permanente Master Trust	42 921	B
Putnam Total Return Trust	90 600	B
Putnam Retirement Advantage GAA Growth Portfolio	15 900	B
Putnam Retirement Advantage GAA Balanced Portfolio	9 400	B
Putnam Retirement Advantage GAA Conservative Portfolio	1 600	B
Putnam Retirement Advantage GAA Equity Portfolio	3 800	B
Caisse de depot et placement du Quebec	169 467	B
State Farm Mutual Fund Trust International Index Fund	4 502	B
INTECH Risk-Managed International Fund	1 088	B
John Hancock Trust International Index Trust	40 609	B
Putnam Total Return Fund, LLC	5 100	B
Metropolitan Life Insurance Company	6 727	B
Martin Currie Investment Funds and its sub fund Martin Currie IF European Fund	49 773	B
Janus Capital Management LLC	418	B
Cosmopolitan Investment Fund	232	B
Cosmopolitan Investment Fund	173 539	B
Cosmopolitan Investment Fund	958	B
Putnam Total Return Fund, LTD.	900	B
Metropolitan Series Fund Morgan Stanley EAFE Index Portfolio	14 418	B
John Hancock Insurance Company of Vermont, acting for and to the extent of Se	1 128	B
Principal Funds, INC.-Diversified International Fund	45 835	B
Principal Funds, INC.-International Fund I-Fidelity	15 102	B
Principal Variable Contracts Funds, Inc.-International Smallcap Account	29 951	B
Principal Variable Contracts Funds, Inc.-Diversified International Account	11 185	B
ING Global Advantage and Premium Opportunity Fund	7 223	B
ING Index Plus international Equity Fund	8 362	B
Wisdomtree Int'l Midcap Dividend Fund	19 506	B
ING International Index Portfolio	7 300	B
Principal Funds, INC.-International Value Fund I-PMC	8 757	B
Rydex Series Funds - Global Market Neutral Fund	7 338	B
Principal Funds, INC.-International Equity Index Fund	3 567	B
New York State Common Retirement Fund	24 827	B
New York State Common Retirement Fund	58 766	B
Vanguard Fiduciary Trust Company in its capacity as trustee of VFTC European	13 792	B
The Boeing Company Employee Retirement Plan Master Trust	19 328	B
JPMORGAN European Investment Trust PLC	17 912	B
JPMORGAN Fund II ICVC - JPM Europe Smaller Companies Fund	59 860	B
JTSB Mitsui Asset Trust & Banking Co Ltd MSCI Kokusai Index Mother Fund (Ja	21 259	B
Japan Tr. Serv. Bank LTD As Tr. For Resona Trust&Banking CO., LTD As Tr. Fo	1 562	B
Vanguard Investment Series PLC (Vanguard Investment Series PLC By: The Va	100 062	B
Vanguard Investment Series PLC (Vanguard Investment Series PLC By: The Va	37 945	B
On Behalf Of Norges Bank On Behalf Of The Government Of Norway	569 143	B
On Behalf Of Norges Bank	99 344	B
On Behalf Of Norges Bank On Behalf Of The Government Of Norway	15 726	B
On Behalf Of Norges Bank On Behalf Of The Government Of Norway	4 162	B
JPMORGAN Funds	54 973	B
JPMORGAN Funds	52 407	B
JPMORGAN Funds	21 933	B
JPMORGAN Funds	51 573	B
JPMORGAN Funds	1 052	B
Ensign Peak Advisors Inc.	5 409	B
JPMORGAN International Equity Index Fund	15 682	B
Vantagepoint Overseas Equity Index Fund	3 478	B
EQ Advisors Trust-Axa Tactical Manager International Portfolio II	13 015	B
JNL/Mellon Capital Management International Index Fund	4 368	B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. as trustee for MUTB400045793	179 715	B
The Master Trust Bank Of Japan, Ltd. as trustee for MTBJ400045825 (The Mast	15 492	B
The master trust bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBJ400045826	31 609	B
The Master Trust Bank Of Japan, Ltd. As Trustee For MTBC400045811	182 234	B

Vanguard Total International Stock Index Fund, a Series Of Vanguard Star Fund	435 944	B
Japan Trustee Services Bank, Ltd. As Trustee For Shinko Global Equity Index M	1 888	B
Nikko AM World Fds/Am Intech Global Core Fund	26 919	B
Nikko AM Investment Trust (Luxembourg) - Nikko AM Intech Kokusai Fund	2 989	B
Interpolis Pensionen Vermogensbeheer B.V. On Behalf Of Stichting Pensioenfor	49 135	B
Caterpillar Investment Trust By Northern Trust Company in its capacity as trustee	5 482	B
Caterpillar Inc Master Retirement Trust By Northern Trust Company in its capaci	32 896	B
Caterpillar Inc. Group Insurance Plan Trust	4 964	B
Municipal Employees Annuity and Benefit Fund of Chicago	5 289	B
Illinois Municipal Retirement Fund Master Trust	6 489	B
Los Angeles City Employees Retirement System	7 575	B
Public Employees Retirement Association of New Mexico	25 638	B
FedEx Corporation Employees Pension Trust	38 117	B
Tennessee Consolidated Retirement System	78 700	B
The Royal Bank of Scotland Plc as trustee of FF&P European Mid Cap Equity Fu	77 829	B
Microsoft Global Finance	23 617	B
Microsoft Global Finance	11 215	B
Northern Trust Quantitative Fund PLC	19 000	B
NT Unit Trust	51 723	B
Public Employees Retirement Association of New Mexico	37 731	B
Guardians of New Zealand Superannuation as mgmr and admin of the New Zea	8 025	B
<b>Summa</b>	<b>4 731 664</b>	

### **Punkt 12 - röstar emot förslaget**

Ombud: Helena Siljeström

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek	63 745	B
<b>Summa</b>	<b>63 745</b>	

### **Punkt 12 - röstar emot förslaget**

Ombud: Carina Liljegren-Thärning

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Kas Bank N.V.	96 954	B
Stichting Pensioenfonds Voor de Grafische Bed	7 381	B
<b>Summa</b>	<b>104 335</b>	

**Punkt 13 - röstar emot förslaget**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Vanguard European Stock Index Fund	338 373	B
Vanguard Tax-Managed International Fund	130 801	B
Janus Capital Funds PLC / Intech Global Risk Managed Core Fund	1 064	B
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a Series of Vanguard I	69 117	B
Vanguard Developed Markets Index Fund	201 807	B
GMO Europe Ex-UK Equity Fund	803	B
Mercy Investment Services, Inc.	2 761	B
AT&T Union Welfare Benefit Trust	18 725	B
Sempra Energy Pension Master Trust	7 536	B
SDG&E Qualified Nuclear Decommissioning Trust Partnership	4 500	B
WSIB Investments (Public Equities) Pooled Fund Trust	18 702	B
Washington University	816	B
Alaska Permanent Fund Corporation	8 800	B
Alaska Permanent Fund Corporation	14 009	B
Alaska Permanent Fund Corporation	22 290	B
Keyspan Corporation Pension Master Trust	6 151	B
LVIP SSGA International Index Fund	5 500	B
Sheriffs Pension & Relief Fund	2 434	B
Manville Personal Injury Settlement Trust	2 450	B
Arizona PSPRS Trust	13 850	B
Stichting Pensioenfonds Horeca & Catering	14 650	B
Public Employees Retirement System of Nevada	49 149	B
Public Employees Retirement System of Nevada	24 803	B
Bell Atlantic Master Trust	383	B
Pension Reserves Investment Trust Fund	79 500	B
Public Employee Retirement System of Idaho	13 702	B
Roche US DB Plans Master Trust	13 860	B
United Technologies Corporation Master Retirement Trust	43 444	B
Canada Pension Plan Investment Board	7 200	B
Canada Pension Plan Investment Board	91 974	B
Canada Pension Plan Investment Board	285 105	B
California State Teachers Retirement System	66 620	B
California State Teachers Retirement System	79 200	B
Teachers Retirement System of Texas	641	B
UAW Retiree Medical Benefits Trust	1 875	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	92 782	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	44 891	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	8 000	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	8 325	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	3 125	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	13 550	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	88 675	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	287 225	B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirer	58 725	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	57 669	B
Teachers Retirement System Of The State Of Illinois	18 248	B
Kaiser Permanente Master Trust	42 921	B
Putnam Total Return Trust	90 600	B
Putnam Retirement Advantage GAA Growth Portfolio	15 900	B
Putnam Retirement Advantage GAA Balanced Portfolio	9 400	B
Putnam Retirement Advantage GAA Conservative Portfolio	1 600	B
Putnam Retirement Advantage GAA Equity Portfolio	3 800	B
International Paper Company Commingled Investment Group Trust	5 848	B
IBM Savings Plan	27 700	B
Caisse de depot et placement du Quebec	169 467	B

State Farm Mutual Fund Trust International Index Fund	4 502	B
INTECH Risk-Managed International Fund	1 088	B
John Hancock Funds III International Growth Fund	13 798	B
John Hancock Funds II International Equity Index Fund	6 950	B
John Hancock Trust International Index Trust	40 609	B
Putnam Total Return Fund, LLC	5 100	B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. Re: Hitachi Foreign Equity Index Mother F	6 150	B
Martin Currie Investment Funds and its sub fund Martin Currie IF European Fund	49 773	B
Janus Capital Management LLC	418	B
Cosmopolitan Investment Fund	232	B
Cosmopolitan Investment Fund	173 539	B
Cosmopolitan Investment Fund	958	B
Putnam Total Return Fund, LTD.	900	B
John Hancock Insurance Company of Vermont, acting for and to the extent of Se	1 128	B
SPDR S+P International Mid Cap ETF	2 163	B
SSGA Sweden Index Fund	32 825	B
SSGA MSCI EAFE Index Fund	4 400	B
Pension Fund Association For Local Government Officials	10 450	B
Principal Funds, INC.-Diversified International Fund	45 835	B
Principal Funds, INC.-International Fund I-Fidelity	15 102	B
Principal Variable Contracts Funds, Inc.-International Smallcap Account	29 951	B
Principal Variable Contracts Funds, Inc.-Diversified International Account	11 185	B
ING Global Advantage and Premium Opportunity Fund	7 223	B
ING Index Plus International Equity Fund	8 362	B
Wisdomtree Int'l Midcap Dividend Fund	19 506	B
ING International Index Portfolio	7 300	B
Principal Funds, INC.-International Value Fund I-PMC	8 757	B
Rydex Series Funds - Global Market Neutral Fund	7 338	B
Principal Funds, INC.-International Equity Index Fund	3 567	B
New York State Common Retirement Fund	24 827	B
New York State Common Retirement Fund	58 766	B
Vanguard Fiduciary Trust Company in its capacity as trustee of VFTC European	13 792	B
Washington State Investment Board	32 370	B
The Boeing Company Employee Retirement Plan Master Trust	19 328	B
JPMORGAN European Investment Trust PLC	17 912	B
Penn Series Developed International Index Fund	1 200	B
JPMORGAN Fund II ICVC - JPM Europe Smaller Companies Fund	59 860	B
JTSB Mitsui Asset Trust & Banking Co Ltd MSCI Kokusai Index Mother Fund (Ja	21 259	B
Japan Tr. Serv. Bank LTD As Tr. For Resona Trust&Banking CO., LTD As Tr. Fc	1 562	B
Vanguard Investment Series PLC (Vanguard Investment Series PLC By: The Va	100 062	B
Vanguard Investment Series PLC (Vanguard Investment Series PLC By: The Va	37 945	B
On Behalf Of Norges Bank On Behalf Of The Government Of Norway	569 143	B
On Behalf Of Norges Bank	99 344	B
On Behalf Of Norges Bank On Behalf Of The Government Of Norway	15 726	B
On Behalf Of Norges Bank On Behalf Of The Government Of Norway	4 162	B
JPMORGAN Funds	54 973	B
JPMORGAN Funds	52 407	B
JPMORGAN Funds	21 933	B
JPMORGAN Funds	51 573	B
JPMORGAN Funds	1 052	B
SAS Trustee Corporation	6 325	B
Ensign Peak Advisors Inc.	5 409	B
JPMORGAN International Equity Index Fund	15 682	B
Vantagepoint Overseas Equity Index Fund	3 478	B
JNL/Mellon Capital Management International Index Fund	4 368	B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. as trustee for MUTB400045793	179 715	B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. as trustee for MUTB400045794	197 525	B
The Master Trust Bank Of Japan, Ltd. as trustee for MTBJ400045825 (The Mast	15 492	B
The master trust bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBJ400045826	31 609	B
The Master Trust Bank Of Japan, Ltd. As Trustee For MTBC400045811	182 234	B
Vanguard Total International Stock Index Fund, a Series Of Vanguard Star Fund	435 944	B
Japan Trustee Services Bank, Ltd. As Trustee For Shinko Global Equity Index M	1 888	B

Nikko AM World Fds/Am Intech Global Core Fund	26 919	B
Nikko AM Investment Trust (Luxembourg) - Nikko AM Intech Kokusai Fund	2 989	B
Interpolis Pensionen Vermogensbeheer B.V. On Behalf Of Stitching Pensioenfor	49 135	B
Caterpillar Investment Trust By Northern Trust Company in its capacity as trustee	5 482	B
Caterpillar Inc Master Retirement Trust By Northern Trust Company in its capacity	32 896	B
Caterpillar Inc. Group Insurance Plan Trust	4 964	B
Municipal Employees Annuity and Benefit Fund of Chicago	5 289	B
Illinois Municipal Retirement Fund Master Trust	6 489	B
Los Angeles City Employees Retirement System	7 575	B
Public Employees Retirement Association of New Mexico	25 638	B
FedEx Corporation Employees Pension Trust	38 117	B
Tennessee Consolidated Retirement System	78 700	B
Future Fund Board of Guardians	5 025	B
The Royal Bank of Scotland Plc as trustee of FF&P European Mid Cap Equity Fu	77 829	B
Ford Motor Company Defined Benefit Master Trust	33 603	B
Indiana State Teachers Retirement Fund	3 100	B
Indiana State Teachers Retirement Fund	3 050	B
Sandia Corporation Pension Plans Trust	3 225	B
Indiana State Teachers Retirement Fund	4 725	B
Microsoft Global Finance	23 617	B
Microsoft Global Finance	11 215	B
Northern Trust Quantitative Fund PLC	19 000	B
NT Unit Trust	51 723	B

Public Employees Retirement Association of New Mexico	37 731	B
Public Employees Retirement Association of New Mexico	3 225	B
United Nations Relief and Works Agency for Palestine Refugees in the Near East	1 344	B
Guardians of New Zealand Superannuation as mgmr and admin of the New Zealand	8 025	B
<b>Summa</b>	<b>6 119 650</b>	

### **Punkt 13 - röstar emot förslaget**

Ombud: Helena Siljeström

<b>Ägare:</b>	<b>Antal aktier:</b>	<b>Serie:</b>
Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek	63 745	B
<b>Summa</b>	<b>63 745</b>	

### **Punkt 13 - röstar emot förslaget**

Ombud: Helena Dahlin

<b>Ägare:</b>	<b>Antal aktier:</b>	<b>Serie:</b>
Colonial First State Investment Limited	16 775	B
<b>Summa</b>	<b>16 775</b>	

### **Punkt 13 - röstar emot förslaget**

Ombud: Carina Liljegren-Thärning

<b>Ägare:</b>	<b>Antal aktier:</b>	<b>Serie:</b>
GM Canada Domestic Trust-Eafe	1 550	B
Kas Bank N.V.	96 954	B
Stichting Pensioenfonds Voor de Grafische Bed	7 381	B
<b>Summa</b>	<b>105 885</b>	

### **Punkt 13 - avstod från att rösta**

Ombud: Ulf Forsgren

<b>Ägare:</b>	<b>Antal aktier:</b>	<b>Serie:</b>
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	

**Punkt 14 - röstar emot förslaget**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Ford Motor Company Defined Benefit Master Trust	957	A
<b>Summa</b>	<b>957</b>	

**Punkt 14 - avstod från att rösta**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	

**Punkt 15 - avstod från att rösta**

Ombud: Ulf Forsgren

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
City Of Philadelphia Public Employees Retirement System	203	B
<b>Summa</b>	<b>203</b>	



## **RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2010 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 sex 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 procent 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 procent 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 frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker skall information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma.

## BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Kinnevik-koncernen i enlighet med punkterna 15(a) – 15(d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

### Antagande av incitamentsprogram (punkt 15(a))

#### *Programmet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 25 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Kinnevik-koncernen. För att delta i Planen krävs att deltagarna äger Kinnevik-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade samt prestationsbaserade aktierätter enligt nedan angivna villkor. Den föreslagna Planen har samma struktur som den plan som antogs vid årsstämman 2009.

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 2010 – 31 mars 2013 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i Kinneviksfären vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2013 samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2013, berättigar varje aktierätt till vederlagsfritt erhålla 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*

Aktierätterna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter, Serie B-F; prestationsbaserade aktierätter.

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

*Serie A* Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie (TSR) vilken ska överstiga 0 procent.

*Serie B* 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.

*Serie C* Genomsnittlig årlig totalavkastning på Kinneviks B-aktie (TSR) vilken lägst ska 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 deltagaren 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 15 procent.

*Serie F* Genomsnittlig marginal (beräknat som rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning) i Korsnäs i förhållande till en jämförelsegrupp under kalenderåren 2010 - 2012 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 marknadsnärvaro 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 ska 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 2013.

#### *Aktierätterna*

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt omkring den 1 juni 2010. 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 2010.

- Kan inte överlätas eller pantsättas.
- Får utnyttjas dag efter offentliggörande av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2013.
- 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 2013 alltså är anställd i Kinnevik-sfären och har behållit den privata investeringen.

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska 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 23 800 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av högst 119 200 aktierätter, varav 23 800 målbaserade aktierätter och 95 400 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 kan förvärva totalt högst 4 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2 aktierätter vardera av Serie B-D;
- verkställande direktören för Korsnäs kan förvärva totalt högst 2 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 0,5 aktierätt vardera av Serie B-C, 2 aktierätter av Serie E och 1,5 aktierätter av Serie F;
- kategori 1 (fyra ledande befattningshavare i Kinnevik) kan förvärva vardera högst 1 500 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 1,5 aktierätter vardera av Serie B-D;
- kategori 2 (tre nyckelpersoner i Kinnevik) kan förvärva vardera högst 700 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt vardera av Serie A-D;

- kategori 3 (elva övriga medlemmar i Korsnäs ledningsgrupp) kan förvärva vardera högst 700 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 0,5 aktierätt vardera av Serie B-C och 1 aktierätt vardera av Serie E-F; och
- kategori 4 (fem övriga deltagare anställda i Kinnevik) kan förvärva vardera högst 400 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt vardera av Serie A-D.

#### *Programmets omfattning och kostnader*

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 137,50 kronor (stängningskurs för Kinneviks B-aktie den 6 april 2010), 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 8 miljoner kronor fördelade över åren 2010 - 2013.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3,4 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 per aktierätt är begränsad till 573 kronor per aktierätt (fem gånger genomsnittlig stängningskurs på Kinneviks B-aktie under februari 2010). Om värdet på aktierätten vid utnyttjande överstiger 573 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar den anställde att erhålla minska i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,05 procent vad gäller utestående aktier och 0,02 procent av rösterna samt 0,02 procent vad gäller programmets kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 573 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 13 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 22 miljoner kronor.

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

För information om beskrivning av Kinneviks övriga incitamentsprogram hänvisas till Kinneviks årsredovisning för 2009, not 29 sid 60.

#### *Leverans av aktier under Planen*

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt Planen, föreslår styrelsen att stämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 15(b), samt att styrelsen bemyndigas att besluta om återköp av egna C-aktier från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkt 15(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.

#### *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 nyckelpersoner inom koncernen blir aktieägare. 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 2009 och de första månaderna av 2010.

#### *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 15(b))**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 13 500 kronor genom nyemission av högst 135 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 10 öre. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till deltagare i enlighet med Planen.

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 15(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 ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 10 öre och högst 11 öre. Betalning av förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

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

### **Överlåtelse av B-aktier (punkt 15(d))**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att 135 000 C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i punkten 15(c) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlätas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

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

## BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. 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 NASDAQ OMX Stockholms regelverk.
2. Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. 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.
4. 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.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen skall få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om att bemyndiga styrelsen att återköpa egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

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