



Handlingar inför årsstämma i

Investment AB Kinnevik (publ)

måndagen den 17 maj 2010

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ) måndagen den 17 maj 2010 kl. 10.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.
13. Godkännande av ordning för valberedning.
14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
15. Beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om:
 - (a) antagande av incitamentsprogram,
 - (b) bemyndigande att besluta om nyemission av C-aktier,
 - (c) bemyndigande att besluta om återköp av C-aktier,
 - (d) överlåtelse av B-aktier.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
17. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) måndagen den 17 maj 2010

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

UTDELNING (punkt 8)

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås torsdagen den 20 maj 2010. Utdelningen beräknas kunna utsändas av Euroclear Sweden den 25 maj 2010.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 14)

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 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.

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts framgår av **bilaga 2**.

BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 15)

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 överlåtas 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 aktiebaserade 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 avvikelser 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, överlåtas 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 (punkt 16)

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.

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) måndagen den 17 maj 2010

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 1 samt 10-13)

Valberedningen föreslår att advokaten Wilhelm Lüning utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Vigo Carlund, John Hewko, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck. Valberedningen föreslår att stämman skall omvälja Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet inom sig skall utse ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott och ett nybildat utskott för Nya Investeringar. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.kinnevik.se.

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.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar 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 föreslås 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 föreslås arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor vardera till övriga två ledamöter. Slutligen föreslår valberedningen att 25 000 kronor skall utgå för arbete i utskottet för Nya Investeringar till var och en av de fyra ledamöterna. Vidare föreslås att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkända fakturor.

Valberedningen föreslår att bolagsstämman godkänner 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.

CV för föreslagna styrelseledamöter i Investment AB Kinnevik (publ)

Vigo Carlund, Styrelseledamot

Född: 1946

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Beroende i förhållande till bolaget och dess ledning*, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

* Vigo var VD och koncernchef för Investment AB Kinnevik till 2006 och är därigenom inte oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: 460 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: –

Vigo har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2006. Han är styrelseordförande i Tele2 AB sedan 2006 (styrelseledamot sedan 1995) och styrelseordförande i Korsnäs AB sedan 2002 (styrelseledamot sedan 2001). Han är även

styrelseledamot i Academic Work Solutions AB sedan 2006 och Net Entertainment NE AB sedan 2008.

Vigo var VD och koncernchef för Kinnevik 1999-2006. Han har arbetat inom Kinnevik-koncernen sedan 1968 och var under 1980-2002 VD i olika bolag; Svenska Traktor AB 1980-1982, Svenska Motor AB SMA 1983-1989, SMA Group USA 1986-1997, Korsnäs AB 1998-2000 och Transcom WorldWide S.A. 2000-2002.

John Hewko, Styrelseledamot

Född: 1957

Nationalitet: Amerikansk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till Bolagets största aktieägare.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: –

Uppdrag i utskott: -

John har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2009.

2004-2009 var John verkställande direktör för Operations/Compact Development vid Millennium Challenge Corporations ("MCC") i Washington, DC, och 1989-2004 internationell delägare på advokatbyrå Baker & McKenzie, verksam i tillväxtmarknader framför allt i Central- och Östeuropa. John har en Fil kand, eng. Bachelor's Degree, Hamilton College, New York, en Masters i Modern historia från Oxford University, England, samt juristexamen från Harvard University, Massachusetts, USA.

Wilhelm Klingspor, Styrelseledamot

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: 1 103 080 A-aktier och 780 071 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ordförande i Ersättningsutskottet. Ledamot i Revisionsutskottet.

Wilhelm har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och var styrelseledamot i Industriförvaltnings AB Kinnevik 1999-2004 samt Invik & Co. AB 1991-2006. Han har även varit styrelseledamot i Korsnäs AB sedan 2003 samt under 1999-2000.

Wilhelm är VD för Hellekis Säteri AB. Wilhelm är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnskatteberg.

Erik Mitteregger, Styrelseledamot

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: 35 000 A-aktier och 35 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ordförande i Revisionsutskottet. Ledamot i Ersättningsutskottet.

Erik har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Han är även styrelseordförande i Wise Group AB och styrelseledamot i Firefly AB samt Metro International S.A. sedan 2009.

Erik var grundare, delägare och fondförvaltare Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995-2002. 1989-1995 var han aktieanalysansvarig och medlem i koncernledningen Alfred Berg Fondkommission. Erik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Stig Nordin, Styrelseledamot

Född: 1943

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: 43 668 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet.

Stig har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och var styrelseledamot i Industrieförvaltnings AB Kinnevik under 1992-2004. Han har även varit styrelseledamot i Korsnäs AB sedan 2004 och under 1992-2000.

Stig har arbetat inom Kinnevikkoncernen sedan 1975 och var VD för Korsnäs AB 1993-1998, VD och koncernchef för Industrieförvaltnings AB Kinnevik 1992-1999, samt VD och koncernchef för Invik & Co. AB 1999-2001. Stig har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Allen Sangines-Krause, Styrelseledamot

Född: 1959

Nationalitet: Engelsk och mexikansk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: –

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet och ledamot i Ersättningsutskottet.

Allen har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Han är styrelseordförande i Rasaland, en fastighetsfond, samt styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A. sedan 2008.

Allen är VD för Montpascal Advisory Services och var Managing Director för Goldman Sachs International 1993-2008 inkluderande Investment banking och affärsutveckling i Latinamerika, Ryssland och andra CIS-länder. Allen är Ekonomie Doktor, Harvard University, Massachusetts, USA.

Cristina Stenbeck, Styrelseordförande

Född: 1977

Nationalitet: Amerikansk och svensk medborgare

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, beroende i förhållande till bolagets större ägare *.

* Styrelsen har vid en samlad bedömning funnit att Cristina inte ska anses som oberoende i förhållande till större aktieägare i Kinnevik trots att hon inte är att anse som beroende enligt de formella kriterierna för detta.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: 2 200 B-aktier. Utöver eget innehav är Cristina förmånstagare till Sapere Aude Trust och Anima Regni LP, vilka båda har betydande innehav av aktier i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet.

Cristina har varit styrelseordförande för Investment AB Kinnevik sedan 2007. Hon är även styrelseledamot i Metro International S.A., Modern Times Group MTG AB, Tele2 AB och Modern Holdings Inc. sedan 2003. Cristina var vice styrelseordförande i Investment AB Kinnevik 2004-2007 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 2003-2004. Cristina Stenbeck har en fil. kand. i ekonomi från Georgetown University, Washington DC, USA.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt föreslagna bemyndiganden om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning samt de risker som bolagets verksamhet medför, framgår av bolagsordningen och i avgivna årsredovisningar.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2009 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2009. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2009 till 41.637 Mkr och moderbolagets fria eget kapital var 28.845 Mkr. Den föreslagna utdelningen om 3,00 kronor per aktie motsvarar ett belopp om 831.474.570 kr. Den föreslagna utdelningen utgör 2 procent av koncernens eget kapital och 3 procent av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgick till 78 procent före föreslagen utdelning och 78 procent efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv uppgick per samma datum till 3.942 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,2.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Den föreslagna utdelningen samt föreslagna bemyndiganden om återköp av egna aktier äventyrar inte fullföljandet av investeringar som bedöms erforderliga inom Onoterade Kärninnehav samt fortsatta satsningar inom affärsområdet Nya Investeringar.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Utdelnings- och återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen, bemyndigandet om återköp av

egna aktier för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt bemyndigandet om återköp av egna aktier för att säkerställa leverans av aktier under föreslaget incitamentsprogram är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2010
Investment AB Kinnevik (publ)
Styrelsen

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Investment AB Kinnevik (publ), org.nr 556047-9742

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under år 2009 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 15 maj 2008 respektive årsstämman den 11 maj 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Slutsats

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under år 2009 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 15 maj 2008 respektive årsstämman den 11 maj 2009.

Stockholm den 12 april 2010

Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor