



INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – KL. 10.00, MÅNDAGEN DEN 7 MAJ 2012

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2012.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Uppföljning och utvärdering av (i) program för rörlig ersättning till bolagsledningen, (ii) tillämpning av riktlinjerna för ledande befattningshavare och (iii) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik.
6. Bolagsordningen i föreslagen lydelse.
7. Extra bolagsstämmans, i Investment AB Kinneviks dotterbolag Milvik AB, beslut om nyemission.
8. Styrelsens, i Investment AB Kinneviks dotterbolag Relevant Traffic Sweden AB, fullständiga förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner.

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2012

Bakgrund

I enlighet med beslut vid årsstämman 2011 har Cristina Stenbeck i oktober 2011 sammankallat en valberedning inför årsstämman 2012 bestående av ledamöter som representerar de största aktieägarna i Investment AB Kinnevik. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, Ramsay Brufer som företrädare för Alecta, Henry Guy som företrädare för Verdere S.à.r.l., Edvard von Horn som företrädare för familjen von Horn och Wilhelm Klingspor som företrädare för familjen Klingspor. De fem ägarrepresentanterna i valberedningen representerar tillsammans mer än 50 procent av rösterna i Kinnevik.

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen, vilket avviker från vad Svensk kod för bolagsstyrning föreskriver. De övriga ledamöterna av valberedningen har förklarat sitt beslut om val av ordförande i valberedningen med att det är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck lett valberedningens arbete de senaste åren samt hennes anknytning till Kinneviks största aktieägare.

Valberedningens förslag till styrelse i Kinnevik

Valberedningen föreslår följande:

- Sju styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Omval av följande styrelseledamöter:

Tom Boardman

Vigo Carlund

Dame Amelia Fawcett

Wilhelm Klingspor

Erik Mitteregger

Allen Sangines-Krause

Cristina Stenbeck

- Omval av Cristina Stenbeck till styrelseordförande.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit två protokollförda sammanträden, vilka avhållits per telefon eller genom fysisk närvaro, samt haft ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen besitter såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt relevant branshexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för verksamheten. Några förslag beträffande styrelseledamöter har inte inkommit till valberedningen från andra än valberedningens ledamöter.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts föreslår valberedningen omval av samtliga styrelseledamöter.

Valberedningen anser att de föreslagna styrelseledamöterna har starka individuella meriter och erfarenheter inom strategiskt viktiga områden för Kinnevik, såsom styrning och ansvar för ledningen av noterade och onoterade företag samt marknadsspecifik kompetens inom framför allt, men inte begränsat till, de skandinaviska marknaderna och ett stort antal tillväxtmarknader där Kinnevik finns representerat. De föreslagna styrelseledamöterna har också stor erfarenhet av bolagsstyrning från många andra ledande marknader.

Förslaget till styrelsesammansättning i Kinnevik uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter. Sex av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Fem av de sex styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning är även oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i Kinnevik, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets webbplats, www.kinnevik.se.

April 2012

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

VALBEREDNINGEN

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

Cristina Stenbeck, Styrelseordförande

Född: 1977

Nationalitet: Amerikansk och svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 2.200 B-aktier. Utöver eget direktägt innehav är Cristina via Verdere S.à.r.l. indirekt ägare av ett betydande innehav av aktier i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet och i utskottet för Nya Investeringar.

Cristina har varit styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Hon är även styrelseledamot i Metro International S.A., Modern Times Group MTG AB och Tele2 AB sedan 2003. Cristina var vice styrelseordförande i Investment AB Kinnevik 2004-2007 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 2003-2004.

Cristina har en fil.kand. i ekonomi från Georgetown University, Washington DC, USA.

Tom Boardman

Född: 1949

Nationalitet: Sydafrikansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet och utskottet för Nya Investeringar

Tom valdes till styrelseledamot vid årsstämman 2011. Han är styrelseledamot i Mutual & Federal Insurance Co Ltd sedan 2006, Nedbank Group Ltd sedan 2010, Woolworths Holding Ltd. sedan 2010, Royal Bafokeng Holdings sedan 2010 och African Rainbow Minerals Ltd sedan 2011.

Tom hade under 1973-1986 olika chefsbefattningar inom gruvindustrin, sågverksindustrin samt detaljistnäringen i Sydafrika. Mellan 1986-2002 hade Tom olika chefsbefattningar inom BoE Bank och under 2003-2010 var han verkställande direktör i Nedbank Group.

Tom har en fil. kand i ekonomi (B com) och examen i redovisning (CTA) från University of Witwatersrand, Sydafrika.

Vigo Carlund

Född: 1946

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 500.000 B-aktier, innehas via försäkring.

Uppdrag i utskott: -

Vigo har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2006. Han är styrelseordförande i Korsnäs AB sedan 2002 (styrelseledamot sedan 2001) samt i Net Entertainment NE AB sedan 2011.

Han är även styrelseledamot i Academic Work Solutions sedan 2006 samt IZettle sedan 2010.

Vigo arbetade inom Kinnevik-koncernen 1968-2006 och var VD för Korsnäs AB 1998-2000, samt VD och koncernchef för Transcom WorldWide S.A. 2000-2002 och Kinnevik 1999-2006.

Dame Amelia Fawcett, DBE

Född: 1956

Nationalitet: Amerikansk och brittisk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet och utskottet för Nya Investeringar.
Dame Amelia valdes till styrelseledamot vid årsstämman 2011. Hon är sedan 2009 ordförande i Guardian Media Group Plc (ledamot sedan 2007) samt i Hedge Fund Standards Board i London sedan 2011. Hon är ledamot i State Street Corporation i Boston, USA, sedan 2006. Dame Amelia är även direktör för London Business School, ordförande i The Prince of Wales's Charitable Foundation, kommissionär för US-UK Fulbright Commission, förtroendevald i Project Hope, Storbritannien, samt ordförande i American Friends of the National Portrait Gallery i London, Storbritannien.
Dame Amelia hade under 1987-2006 ett antal chefsbefattningar inom Morgan Stanley och var vice ordförande och COO över den europeiska verksamheten 2002-2006.
Dame Amelia har juristexamen från University of Virginia, USA samt en kandidatexamen i historia från Wellesley College of Massachusetts, USA.

Wilhelm Klingspor

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt 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 Industrieförvaltnings AB Kinnevik mellan 1999-2004. Han har även varit styrelseledamot i Korsnäs AB sedan 2003.

VD för Hellekis Säteri AB.

Wilhelm är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnskatteberg.

Erik Mitteregger

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 35.000 A-aktier och 85.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i Revisionsutskottet. Ledamot i Ersättningsutskottet och i utskottet för Nya Investeringar.

Erik har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Erik är styrelseordförande i Wise Group AB, styrelseledamot i Firefly AB och i Metro International S.A. sedan 2009 samt styrelseledamot i Tele2 AB sedan 2010.

Erik var grundare, delägare och fondförvaltare i Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995-2002. 1989-1995 var han aktieanalytiker och medlem i koncernledningen Alfred Berg Fondkommission.

Erik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Allen Sangines-Krause

Född: 1959

Nationalitet: Engelsk och mexikansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet och i utskottet för Nya Investeringar.

Allen har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Han är även styrelseordförande i Millicom International Cellular S.A. sedan 2010 (ledamot sedan 2008) samt i BK Partners, ett kapitalförvaltningsbolag.

Allen var Managing Director på Goldman Sachs 1993-2008 där han ansvarade för Investment banking och affärsutveckling i Latinamerika, Spanien, Ryssland och övriga CIS-stater.

Allen är Ekonomie Doktor, Harvard University, Massachusetts, USA.

3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

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 § andra och tredje stycket 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 2011 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2011. 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 2011 till 59.637 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital var 31.817 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen om 5,50 kronor per aktie motsvarar ett belopp om högst 1.525.328.893 kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 3 procent av koncernens eget kapital och 5 procent av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgick till 85 procent före föreslagen utdelning och 83 procent efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive tillgängliga kreditlöften, uppgick per samma datum till 5.465 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,12.

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 Korsnäs, förvärv av samtliga utestående aktier, teckningsoptioner och förlagsbevis i Metro International S.A. samt fortsatta satsningar på 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 förslaget 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 2012

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktieföretagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under år 2011 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 17 maj 2010 respektive årsstämman den 16 maj 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman 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. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

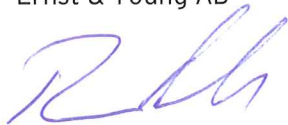
Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under 2011 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 17 maj 2010 respektive årsstämman den 16 maj 2011.

Stockholm den 19 mars 2012

Ernst & Young AB



Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

5. Uppföljning och utvärdering av (i) program för rörlig ersättning till bolagsledningen, (ii) tillämpning av riktlinjerna för ledande befattningshavare och (iii) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik.

Inledning

Styrelsens, i Investment AB Kinnevik, ersättningsutskott består av styrelsens ordförande Cristina Stenbeck samt styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett, Erik Mitteregger och Wilhelm Klingspor. Wilhelm Klingspor är ersättningsutskottets ordförande.

Ersättningsutskottet har enligt Svensk kod för bolagsstyrning utvärderat pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning till bolagsledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort.

Allmänt om ersättningar till Kinneviks bolagsledning

Ersättning till bolagsledningen i Kinnevik utgörs 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 marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation.

Rörlig ersättning till bolagsledningen

Rörlig lön kan utgå med maximalt 50 procent av fast lön baserat på utfall i förhållande till uppsatta mål och individuella prestationer. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2011.

För bolagsledningen och andra nyckelpersoner anställda i Kinnevikkoncernen finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen är prestationsbaserade och kräver att deltagaren äger aktier och är anställd i Kinnevik. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Kinnevik. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom beträffande utfall, deltagande, antal utgivna och utstående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2011 samt på bolagets webbplats www.kinnevik.se.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet har utvärderat utvecklingen av programmen för rörlig ersättning kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och där diskuterats. Ersättningsutskottet följer också omfattningen på bolagsledningen och andra nyckelpersoners deltagande i de långsiktiga programmen och har inhämtat synpunkter från deltagarna i en skriftlig enkät. Ersättningsutskottets utvärdering av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- Programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.
- Programmen är viktiga för att attrahera, motivera och behålla medarbetare i bolagsledningen.
- Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram har haft en positiv effekt på Kinneviks utveckling och varit fördelaktiga för både Kinnevik och aktieägarna.
- Långsiktiga incitamentsprogram även fortsättningsvis skall vara aktie- och prestationsbaserade och kräva en personlig investering i Kinnevik-aktier av deltagaren.

Utvärdering av riktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik

Ersättningsutskottets utvärdering har även resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om har tillämpats på ersättningar till ledande befattningshavare under året.

Bolagets externa revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att Kinnevik har följt riktlinjerna för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare som fastställts av årsstämman.

Styrelsens bedömning är att ersättningen för verkställande direktören och andra medarbetare i bolagsledningen ger en bra balans mellan att motivera medarbetarna och att ge kompensation på ett väl avvägt och konkurrenskraftigt sätt som likriktar medarbetarnas incitament med Kinneviks och aktieägarnas intressen.

Stockholm i april 2012

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN

6. Bolagsordningen i föreslagen lydelse.

Bolagsordning – Investment AB Kinnevik, org. nr 556047-9742

Antagen vid årsstämman den 7 maj 2012

§ 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, företrädesvis genom investeringar inom följande sektorer:

- (a) telekommunikation och serviceverksamhet,
- (b) internethandel och övriga onlinetjänster,
- (c) media,
- (d) finansiell verksamhet inom försäkringar, mikrofinansiering och övrig finansieringsverksamhet, i förekommande fall med nödvändiga tillstånd eller auktorisationer från myndighet,
- (e) massa-, pappers- och förpackningstillverkning samt skogsbruk och energiutvinning med fokus på bioenergi,
- (f) jordbruk, samt
- (g) bioenergi.

Bolaget skall dessutom ha till föremål för sin verksamhet att 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. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning har aktier av serie C begränsad rätt till bolagets tillgångar, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

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 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M 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.

Twist 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 lottning.

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 stämموvalda ledamöter.

§ 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.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast 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. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 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).

7. Extra bolagsstämman, i Investment AB Kinneviks dotterbolag Milvik AB, beslut om nyemission

Styrelsens förslag till beslut om nyemission av aktier att framläggas på extra bolagsstämma i Milvik AB den 16 februari 2012

Styrelsen för Milvik AB, org. nr 556849-6250, föreslår att extra bolagsstämma den 16 februari 2012 fattar beslut att öka bolagets aktiekapital med högst SEK 9.500, genom nyemission av högst 190 000 aktier på nedan angivna villkor.

- (a) De nyemitterade aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, få tecknas av de personer och enligt den fördelning som framgår av **underbilaga 2a**. Beslut om fördelning av aktier vid överteckning erfordras inte.

För det fall att full teckning inte sker av de tre ledande befattningshavarna enligt fördelningen i underbilaga 2a gäller följande: (i) Om endast två ledande befattningshavare tecknar aktier får var och en av dem teckna 18.750 aktier. (ii) Om endast en ledande befattningshavare tecknar aktier får denne teckna 18.750 aktier och resterande 18.750 aktier får tecknas av Kinnevik New Ventures AB. (iii) Om ingen ledande befattningshavare tecknar aktier får de icke tecknade aktierna (37.500 aktier) tecknas av Kinnevik New Ventures AB. Om därutöver full teckning inte sker av övriga teckningsberättigade, får de icke tecknade aktierna tecknas av Kinnevik New Ventures AB.

- (b) Aktieteckning skall ske på bifogad teckningslista, **underbilaga 2b**, senast den 8 augusti 2012, såvida inte styrelsen förlänger teckningstiden (i den mån det är möjligt).
- (c) Teckningskursen i SEK per aktie för respektive aktietecknare uppgår till SEK 1,025. Aktiekapitalet skall ökas med högst SEK 9.500. Överkursen skall tillföras överkursfonden. Betalning för de nya aktierna skall erläggas i samband med aktieteckningen, dock senast den 10 augusti 2012.
- (d) De nya aktierna skall ge rätt till vinstutdelning första gången från och med för innevarande räkenskapsår.
- (e) Nyemissionen är villkorad av att nästa ordinarie bolagsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) lämnar sitt godkännande till emissionen.

De nya aktierna omfattas av bestämmelsen om hembudsförbehåll enligt bolagsordningen.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera den ägar- och kapitalstruktur som samtliga aktieägare och de teckningsberättigade i särskild ordning överenskommit. Teckningskursen har beslutats efter förhandling mellan bolagets befintliga aktieägare och de teckningsberättigade.

Styrelsen skall befullmäktigas att vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan vara erforderliga för att erhålla registrering av nyemissionen.

Stockholm februari 2012

Milvik AB

Styrelsen

Underbilaga 2a

Tecknare	Antal aktier
VD	37.500
Vice VD	43.125
Chef Sälj/Affärsutveckling	53.125
Chef Teknik	18.750
Ledningsperson	12.500
Ledningsperson	12.500
Ledningsperson	12.500
Totalt:	190.000

8. Styrelsens, i Investment AB Kinneviks dotterbolag Relevant Traffic Sweden AB, fullständiga förslag till beslut om nyemission av teckningsoptioner

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

Styrelsen för Relevant Traffic Sweden AB, 556580-1650, ("Bolaget") föreslår att extra bolagsstämma fattar beslut om emission av högst 205 teckningsoptioner på nedan och i **Bilaga 2a** angivna villkor. Beslutet förutsätter ändring av Bolagets bolagsordning.

- (a) För teckningsoptionerna skall betalas en premie om 1.800 kronor per teckningsoption fastställd på marknadsmässig grund genom tillämpning av vedertagen beräkningsmodell (Black & Scholes).
- (b) Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall rätt att teckna teckningsoptionerna tillkomma personer enligt **Bilaga 2b**.
- (c) Skäl för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att personer enligt Bilaga 2b, genom utnyttjande av teckningsoptioner, ska beredas möjlighet att bli aktieägare i Bolaget.
- (d) Teckning skall ske på teckningslista, från och med den 8 maj 2012 till och med den 22 maj 2012. Betalning skall erläggas i samband med teckningen. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningstiden och betalningstiden.
- (e) Vid nyteckning genom påkallande av de utgivna teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 20.500 kronor.
- (f) Aktier som tecknas genom påkallande av teckningsoptionerna skall omfattas av bolagsordningens bestämmelser om hembud.
- (g) Emissionen är villkorad av att nästa ordinarie bolagsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) lämnar sitt godkännande till emissionen.
- (h) Styrelsen, eller den som styrelsen utser, skall befullmäktigas att vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan vara erforderliga för att erhålla registrering av beslutet om nyemission.

Bilaga 2b

Tecknare	Antal teckningsoptioner
Verkställande direktören	49
Ledningsperson 1	24
Ledningsperson 2	24
Ledningsperson 3	24
Ledningsperson 4	24
Övrig anställd 1	12
Övrig anställd 2	12
Övrig anställd 3	12
Övrig anställd 4	12
Övrig anställd 5	12
Totalt:	205