



Handlingar inför årsstämma i

Investment AB Kinnevik (publ)

torsdagen den 10 maj 2007

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ) torsdagen den 10 maj 2007 kl. 13.30 på biografen Skandia, Drottninggatan 82 i Stockholm.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande.
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 årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
12. Val av styrelseledamöter.
13. Godkännande av ordning för valberedning.
14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
15. Beslut om ändring av bolagsordningen.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.
17. Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier.
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att uppta viss lånefinansiering.
19. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) torsdagen den 10 maj 2007

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

UTDELNING (punkt 8)

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,70 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås tisdagen den 15 maj 2007. 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 2007 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören i moderbolaget tillika koncernchefen och övriga ledande befattningshavare, vilka för tillfället utgörs av affärsområdescheferna för Korsnäs AB och Mellersta Sveriges Lantbruks AB samt Informations- och Ekonomidirektörerna i moderbolaget.

Ersättningen till ledande befattningshavare skall utgöras av grundlön, eventuell rörlig lön, pension samt övriga sedvanliga ersättningar och förmåner. Dessa komponenter skall skapa en balanserad ersättning som återspeglar individuell prestation och som 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 25-50 % av fast lön baserat på utfall i förhållande till uppsatta mål och individuella prestationer.
- Övriga förmåner skall utgöra ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.
- Pensionspremier erläggs till försäkringsbolag inom ramen för avgiftsbestämda pensionslösningar om maximalt 20 % av grundlön med rätt att erhålla pension från 65 års ålder.
- Vid uppsägning från bolagets sida föreligger rätt till lön under en uppsägningstid om lägst sex och maximalt 18 månader. Avgångsvederlag 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.

ÄNDRING AV BOLAGSORDNING (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningens 4 § innebärande att aktiekapitalet skall komma att utgöra lägst 23 700 000 kronor och högst 94 800 000 kronor samt att antalet aktier skall vara lägst 237 000 000 och högst 948 000 000.

Syftet med ändringen av bolagsordningen är att möjliggöra beslutet om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier under punkten 17 nedan.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv text.

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

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT ÅTERKÖPA BOLAGETS EGNA AKTIER (punkt 16)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman 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 Stockholmsbörsen och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med Stockholmsbörsen.
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 Stockholmsbörsen 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 ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Styrelsen har för avsikt att minska bolagets aktiekapital genom indragning av de aktier som återköps enligt förslaget i punkt 17 nedan.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 3**.

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

BESLUT OM MINSKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM INDRAGNING AV ÅTERKÖPTA EGNA AKTIER (punkt 17)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bolagets aktiekapital skall minskas med högst 2 639 819,30 kronor genom indragning utan återbetalning av de A- och/eller B-aktier som bolaget återköpt genom utnyttjande av bemyndigandet enligt förslaget i punkt 16 ovan. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fritt eget kapital.

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

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

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att befullmäktiga styrelsen att vidta sådana justeringar i minskningsbeslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT UPPTA VISS LÅNEFINANSIERING (punkt 18)

Enligt den nya aktiebolagslagen som trädde i kraft den 1 januari 2006 omfattas lånefinansiering, där räntan är beroende av bolagets resultat eller finansiella ställning, av samma beslutsregler som gäller för vinstandelslån. Detta innebär att lånefinansieringen måste beslutas av bolagsstämman eller av styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman. Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta att uppta lånefinansiering i enlighet med 11 kapitlet 11 § aktiebolagslagen, där räntan är beroende av bolagets resultat eller finansiella ställning. Bemyndigandet skall endast kunna utnyttjas om styrelsen bedömer att denna typ av räntevillkor är de mest marknadsmässiga och fördelaktiga för bolaget i det enskilda fallet. Bakgrunden till bemyndigandet är att bolaget alltjämt skall ha möjlighet att uppta lånefinansiering på för bolaget attraktiva villkor och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) torsdagen den 10 maj 2007

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

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 1 samt 10-13)

Valberedningen föreslår att advokat Martin Börresen utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av 6 ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin och Cristina Stenbeck samt nyval av Allen Sangines-Krause. Valberedningen föreslår att stämman skall utse Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet skall utse ersättningskommitté och revisionskommitté.

Valberedningen föreslår att bolagsstämman beslutar att styrelsearvode (inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer) skall utgå med sammanlagt 2 950 000 kronor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 900 000 kronor till styrelsens ordförande och 350 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter. För arbete i revisionskommittén föreslås arvode om 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till vardera ledamot och för arbete i ersättningskommittén förslås arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 till vardera ledamot. Vidare föreslås att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning som specificerar tid, person och arbetsuppgifter.

Valberedningen föreslår att bolagsstämman godkänner följande ordning för beredning av frågor inför styrelseval. 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 2008 skall utföras av en valberedning. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen, som skall bestå av lägst tre ledamöter representerande bolagets största aktieägare, kommer att bildas under september 2007 efter samråd med de vid den tidpunkten största aktieägarna i bolaget. Valberedningen utses för en mandattid om ett år. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Valberedningen utser själv sin ordförande. Valberedningens sammansättning kommer att kommuniceras i bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2007.

Bakom ovanstående förslag står aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 procent av samtliga röster i bolaget, innefattande bland andra Alecta, AMF Pension, Emesco AB, familjen Klingspor och Swedbank Robur Fonder.

En redogörelse för valberedningens arbete finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.kinnevik.se.

CV för föreslagna styrelseledamöter i Investment AB Kinnevik (publ)

Vigo Carlund

Född 1946. Styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan augusti 2006. Styrelseordförande i Tele2 AB. Styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A.

Arbetat inom Kinnevikkoncernen sedan 1968, verkställande direktör och koncernchef i Industriförvaltnings AB Kinnevik 1999-2004 och Investment AB Kinnevik 2004-2006.

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

Innehav: 419.560 B-aktier.

Wilhelm Klingspor

Skogsmästare, född 1962. Styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 1999-2004.

Ordförande i ersättningskommittén. Ledamot i revisionskommittén.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning (dock styrelseledamot i mer än 12 år om perioden i Invik & Co. AB fram till fusionen med Industriförvaltnings AB Kinnevik 2004 inkluderas, se * nedan för mer information) och i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav: 935.848 A-aktier och 647.542 B-aktier.

Erik Mitteregeger

Civilekonom, född 1960. Styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Styrelseordförande i Aspiro AB. Styrelseledamot i Firefly AB, Invik & Co. AB och Wise Group AB.

Analysansvarig och medlem av koncernledningen på Alfred Berg 1989-1995. Grundare, delägare och fondförvaltare Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995-2002.

Ordförande i revisionskommittén. Ledamot i ersättningskommittén.

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

Innehav: 35.000 A-aktier.

Stig Nordin

Civilingenjör, född 1943. Styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 1992-2004.

Arbetat inom Kinnevikkoncernen sedan 1975, verkställande direktör Korsnäs AB 1993-1998, verkställande direktör och koncernchef Industriförvaltnings AB Kinnevik 1992-1999 och verkställande direktör Invik & Co. AB 1999-2001.

Ledamot i revisionskommittén.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning (dock styrelseledamot i mer än 12 år om perioden i Industriförvaltnings AB Kinnevik fram till fusionen med Invik & Co. AB 2004 inkluderas, se * nedan för mer information) och i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav: 39.668 B-aktier.

Allen Sangines-Krause

Ekonomie Doktor, född 1959. Föreslagen styrelseledamot i Investment AB Kinnevik 2007. Managing director på Goldman Sachs International i London. Medlem av Goldman Sachs Commitments Committee med ansvar för att godkänna transaktioner samt övervaka företagets affärsmässiga risker. Har arbetat på Goldman Sachs i London och New York sedan 1993 och har omfattande erfarenhet av investment banking och affärsutveckling i utvecklingsmarknader i Latinamerika, Ryssland och övriga CIS stater.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Innehav: -

Cristina Stenbeck

Fil. Kand, född 1977. Föreslagen styrelseordförande i Investment AB Kinnevik 2007. Vice styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 2003-2004. Styrelseledamot i Metro International S.A., Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB, Tele2 AB, Invik & Co. AB samt Transcom WorldWide S.A.

Ledamot i ersättningskommittén.

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

Innehav: -

* Enligt Koden skall majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning skall även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamot skall enligt Koden inte anses oberoende gentemot bolaget och ledningen bland annat om ledamoten har varit styrelseledamot i bolaget i mer än tolv år. Den föreslagna styrelsen i Kinnevik uppfyller inte Kodens oberoendekrav eftersom ledamöterna Wilhelm Klingspor och Stig Nordin, om tiden de var styrelseledamöter i Invik & Co. AB respektive Industriförvaltnings AB Kinnevik före fusionen mellan bolagen 2004 medräknas, har suttit i styrelsen i mer än tolv år. Beaktat den verksamhets- och ledningsförändring fusionen och sedermera utdelning av Inviks operativa verksamhet till aktieägarna medförde anser Kinneviks valberedning emellertid inte att Wilhelm Klingspor och Stig Nordin är att betrakta som beroende i förhållande till bolaget och ledningen. Valberedningen anser vidare att fördelarna med att styrelseledamöterna bidrar med erfarenheter och kontinuitet i sättet att bedriva investeringsverksamheten överväger eventuella nackdelar med att de arbetar med bolaget under en längre tid. Av de föreslagna sex bolagsstämموvalda styrelseledamöterna är dessutom Erik Mitteregger, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Erik Mitteregger och Allen Sangines-Krause är även oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

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

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2006 till 34 411 Mkr och moderbolagets fria eget kapital var 9 891 Mkr. Koncernens soliditet uppgick till 72 % såväl före föreslagen utdelning som efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv uppgick per samma datum till 929 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,3. Under 2006 uppgick koncernens mottagna utdelningar till 488 Mkr.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har det av styrelsen föreslagna återköpsbemyndigandet beaktats.

Stockholm i april 2007

Investment AB Kinnevik (publ)

Styrelsen

Styrelsens föreslagna ändringar av bolagsordningen

§ 4	
Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>Aktiekapitalet skall utgöra lägst tjugosexmiljoner (26.000.000) kronor och högst etthundrafyramiljoner (104.000.000) kronor.</p> <p>Antalet aktier skall vara lägst 260.000.000 och högst 1.040.000.000.</p> <p>Aktier skall vara dels av serie A, dels av serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 224.593.800. Samtliga aktier av serie A är stamaktier. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie B kan, till ett antal av högst 666.675.000, utges som preferensaktier.</p> <p>Preferensaktie medför företräde till andel i bolagets tillgångar enligt följande. Vid utskiftning av bolagets tillgångar skall, innan stamaktie tillgodoräknas någon del av det som utskiftas, preferensaktierna tillgodoräknas ett belopp motsvarande deras kvotvärde. Vad som därefter kan återstå till fördelning skall efter samma grunder tillgodoföras stamaktierna, varefter kvarstående överskott fördelas lika mellan samtliga aktier.</p> <p>Preferensaktierna är inlösbare på bolagets begäran. Beslut om inlösen fattas av styrelsen. Lösenbeloppet skall motsvara det högsta av 70 procent av aktiens andel i bolagets substansvärde och 40 öre. Vid tillämpningen av detta stycke skall bolagets substansvärde anses vara bolagets egna kapital enligt senast fastställda balansräkning med tillägg av 50 procent av i denna ingående obeskattade reserver och 50 procent av övervärden i tillgångar. 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</p>	<p><i>Aktiekapitalet skall utgöra lägst 23.700.000 kronor och högst 94.800.000 kronor.</i></p> <p><i>Antalet aktier skall vara lägst 237.000.000 och högst 948.000.000.</i></p> <p>Aktier skall vara dels av serie A, dels av serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 224.593.800. Samtliga aktier av serie A är stamaktier. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie B kan, till ett antal av högst 666.675.000, utges som preferensaktier.</p> <p>Preferensaktie medför företräde till andel i bolagets tillgångar enligt följande. Vid utskiftning av bolagets tillgångar skall, innan stamaktie tillgodoräknas någon del av det som utskiftas, preferensaktierna tillgodoräknas ett belopp motsvarande deras kvotvärde. Vad som därefter kan återstå till fördelning skall efter samma grunder tillgodoföras stamaktierna, varefter kvarstående överskott fördelas lika mellan samtliga aktier.</p> <p>Preferensaktierna är inlösbare på bolagets begäran. Beslut om inlösen fattas av styrelsen. Lösenbeloppet skall motsvara det högsta av 70 procent av aktiens andel i bolagets substansvärde och 40 öre. Vid tillämpningen av detta stycke skall bolagets substansvärde anses vara bolagets egna kapital enligt senast fastställda balansräkning med tillägg av 50 procent av i denna ingående obeskattade reserver och 50 procent av övervärden i tillgångar. 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</p>

§ 4

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

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

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

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2006 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2006. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

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.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens och bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 1,70 kronor per aktie.

Stockholm i april 2007

Investment AB Kinnevik (publ)