



Handlingar inför årsstämma i

Investment AB Kinnevik (publ)

måndagen den 11 maj 2009

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ) måndagen den 11 maj 2009 kl. 09.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

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. Bestämmande av antalet revisorer samt val av revisorer.
14. Godkännande av ordning för valberedning.
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
16. Beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om:
 - (a) antagande av incitamentsprogram,
 - (b) bemyndigande att emittera C-aktier,
 - (c) bemyndigande att återköpa C-aktier,
 - (d) överlåtelse av B-aktier.
17. Beslut om ändring av bolagsordningen.
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
19. Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier.
20. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) måndagen den 11 maj 2009

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

UTDELNING (punkt 8)

Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 2,00 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås fredagen den 15 maj 2009. 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 15)

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

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

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

Styrelsen skall ha rätt att 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.

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 16)

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

Antagande av incitamentsprogram (punkt 16(a))

Programmet i sammandrag

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

Den privata investeringen

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

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

Prestationsvillkor

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

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

- Serie A* Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie (TSR) vilken skall 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 skall motsvara SIX RX Total Return index baserad på aktieägares totalavkastning på bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm med en stretch-nivå om plus 6 procentenheter.
- Serie D* Genomsnittlig årlig avkastning (IRR) inom affärsområdet Nya Investeringar med en miniminivå om minst 15 procent och en stretch-nivå om 30 procent.

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

- Serie A - C* Samma som för anställda i Kinnevik.
- Serie E* Genomsnittlig normaliserad avkastning på operativt kapital i Korsnäs med en miniminivå om 10 procent och en stretch-nivå om 13 procent.

Serie F Genomsnittlig marginal (beräknat som rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning) i Korsnäs i förhållande till en jämförelsegrupp under kalenderåren 2009 - 2011 med en miniminivå motsvarande jämförelsegruppens marginal plus 2 procentenheter och en stretch-nivå om plus 5 procentenheter. Jämförelsegruppen innefattar tillverkare av fiberbaserat förpackningsmaterial med liknande produkter och geografisk 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 skall kunna utnyttjas. Om miniminivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna kan utnyttjas för Serie A och 20 procent av aktierätterna för respektive Serie B-F. Om miniminivån inte uppnås för en viss serie förfaller samtliga aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie kan samtliga aktierätter i den serien utnyttjas. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2012.

Aktierätterna

För de målbaserade och prestationsbaserade aktierätterna skall följande villkor gälla:

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

Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Kinnevik-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja aktierätterna enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

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

- Koncernens verkställande direktör totalt högst 5 500 innehavda aktier och 7 aktierätter (1 av Serie A och 2 av respektive Serie B-D) per innehavd aktie.

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

Programmets omfattning och kostnader

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

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

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

Förutsatt att maximal vinst om 320 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för programmet till cirka 8,0 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 16,2 miljoner kronor.

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

Information om övriga incitamentsprogram i bolaget finns i **bilaga 4**.

Leverans av aktier under Planen

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

bolaget som egna aktier och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen och 2008 års plan.

Motiv för förslaget

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

Beredning av förslaget

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

Majoritetskrav

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

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i bolaget.

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

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

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

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

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

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

Överlåtelse av B-aktier (punkt 16(d))

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

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

ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (punkt 17)

Styrelsen föreslår att § 7 första stycket i bolagsordningen ändras med innebörden att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Styrelsens förslag om ändring av § 7 första stycket i bolagsordningen är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt ikraft, vilken medför att den föreslagna lydelsen ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 3**. 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 BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER (punkt 18)

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 NASDAQ OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med NASDAQ OMX Stockholm.
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 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 vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

BESLUT OM MINSKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM INDRAGNING AV ÅTERKÖPTA EGNA AKTIER (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolagets aktiekapital skall minskas med högst 350 000 kronor genom indragning utan återbetalning av 3 500 000 B-aktier som bolaget återköpt. Styrelsen föreslår vidare att minskningsbeloppet skall överföras 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.

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Investment AB Kinnevik (publ) måndagen den 11 maj 2009

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

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 1 samt 10-14)

Valberedningen föreslår att advokat Martin Börresen 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, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck samt nyval av John Hewko. Valberedningen föreslår att stämman skall omvälja Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet inom sig skall utse ersättningskommitté och revisionskommitté. 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 Erik Åström som huvudansvarig revisor, valdes som revisor på årsstämman 2005 för en mandatperiod om fyra år. Valberedningen föreslår nu omval av Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Thomas Forslund som huvudansvarig revisor, för en mandattid om fyra år.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Till följd av att styrelsen utökas med en styrelseledamot föreslås dock det sammanlagda styrelsearvodet höjas från 3 400 000 kronor till 3 800 000 kronor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 900 000 kronor till styrelsens ordförande, 400 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 500 000 kronor i arvode för arbete inom styrelsens kommittéer. För arbete i revisionskommittén föreslås arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. För arbete i ersättningskommittén föreslås arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. 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 2010 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2009 efter samråd med de per den 30 september 2009 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter vilka kommer att representera bolagets största aktieägare. Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2009 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

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

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 den 1 augusti 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 kommittéer: –

Vigo har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan augusti 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.

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 kommittéer: Ordförande i ersättningskommittén. Ledamot i revisionskommittén.

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 kommittéer: Ordförande i revisionskommittén. Ledamot i ersättningskommittén.

Erik har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Han är även styrelseordförande i Wise Group AB och styrelseledamot i Firefly AB.

Erik var grundare, delägare och fondförvaltare Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995-2002. 1989-1995 var han aktieanalytikersvarig 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 kommittéer: Ledamot i revisionskommittén.

Stig har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och var styrelseledamot i Industriförvaltnings 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 Industriförvaltnings 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 kommittéer: Ledamot i revisionskommittén och ledamot i ersättningskommittén.

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 *.

* I sin roll som styrelseordförande för Emesco AB representerar Cristina större aktieägare som äger mer än 10% av bolaget.

Innehav inklusive eventuell närstående fysisk person: 2 200 B-aktier.

Uppdrag i kommittéer: Ledamot i ersättningskommittén.

Cristina har varit styrelseordförande för Investment AB Kinnevik sedan 2007 och styrelseordförande för Emesco AB sedan 2002. Hon är även styrelseledamot i Metro International S.A., Modern Times Group MTG AB, Tele2 AB, Transcom WorldWide S.A., Korsnäs 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.

John Hewko, Föreslagen 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 kommittéer: -

John Hewko är sedan 2004 verkställande direktör för Operations/Compact Development vid Millennium Challenge Corporations ("MCC") där han är ansvarig för ledning och samordning av MCCs aktiviteter under samtliga faser av utvecklingen av investeringsprogram i stödberättigade länder, inklusive idéutveckling, due diligence och utformning, fördragsförhandling samt ikraftträdande av fördrag. MCC är ett amerikanskt statligt förvaltningsorgan vars syfte är att tillhandahålla utvecklingsbistånd till länder i Afrika, Asien, Sydamerika, Mellanöstern och forna Sovjetunionen.

Innan John Hewko tillträdde sin tjänst hos MCC var han internationell delägare på advokatbyrån Baker & McKenzie med specialisering inom internationella företagstransaktioner i tillväxtmarknader. Han arbetade på flera av advokatbyråns kontor i Central- och Östeuropa. Efter ett uppdrag i Moskva grundade och arbetade han som ansvarig delägare på Kievkontoret, följt av nästan sex år som ansvarig för Pragkontoret. Dessförinnan arbetade han i Buenos Aires och Sao Paulo för ledande argentinska respektive brasilianska advokatbyråer och därefter för Gibson, Dunn & Crutcher i Washington och New York med sydamerikanska företagstransaktioner samt projektfinansieringstransaktioner.

John Hewko var Executive Secretary för det internationella Rådgivande Rådet till ukrainska parlamentet mellan 1991 och 1992 varvid han biträdde ett antal ukrainska parlamentskommittéer vid upprättandet av de första ukrainska lagarna avseende utländska investeringar,

konkurrensförhållanden och företag. Han assisterade dessutom arbetsgruppen som förberedde det första utkastet av den ukrainska konstitutionen.

John Hewko har examen från Hamilton College (fil. kand, *eng. Bachelor's Degree*), Oxford University (St. Antony's College) (M.Litt.) där han studerade som Marshallstipendiat samt juristexamen från Harvard University. Från 2001 till 2002 var han gästforskare på Carnegie Endowment for International Peace och var under ett flertal år adjungerad professor vid Georgetown University Law Center. Förutom engelska talar John Hewko ukrainska, spanska, portugisiska, ryska och tjeckiska.

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:

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2008 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2008. 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 2008 till 23 503 Mkr och moderbolagets fria eget kapital var 10 846 Mkr. Den föreslagna utdelningen om 2,00 kronor per aktie motsvarar ett belopp om 520 963 860 kr baserat på antalet för närvarande utestående aktier med avdrag för återköpta aktier som innehas av Bolaget samt ett belopp om 33 352 520 kr baserat på det antalet aktier som föreslås nyemitteras på extra bolagsstämma i Kinnevik den 11 maj 2009. Det föreslagna totala utdelningsbeloppet uppgår därmed till 554 316 380 kr. Den föreslagna utdelningen utgör 2 % av koncernens eget kapital och 5 % av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgick till 66 % före föreslagen utdelning och 64 % efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv uppgick per samma datum till 2 031 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,4. Under 2008 uppgick koncernens mottagna utdelningar till 1 703 Mkr.

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 att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

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 bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2009
Investment AB Kinnevik (publ)
Styrelsen

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman 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 räkenskapsåret 2008-01-01 – 2008-12-31 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 10 maj 2007 respektive årsstämman den 15 maj 2008 . 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 förslag till 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 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. 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 räkenskapsåret 2008-01-01 – 2008-12-31 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 10 maj 2007 respektive årsstämman den 15 maj 2008.

Stockholm den 15 april 2009

Ernst & Young AB

Erik Åström

Auktoriserad revisor

Styrelsens föreslagna ändringar av bolagsordningen

§ 7	
Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>Kallelse till bolagsstämma även som andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet.</p> <p>Kallelse till årsstämma och annan bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och ifråga om extra bolagsstämma som inte skall behandla fråga om ändring i bolagsordningen tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.</p> <p>För att få deltaga i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast kl. 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får icke vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och icke infalla tidigare än femte vardagen före stämman.</p> <p>Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.</p>	<p><i>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.</i></p> <p>Kallelse till årsstämma och annan bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och ifråga om extra bolagsstämma som inte skall behandla fråga om ändring i bolagsordningen tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.</p> <p>För att få deltaga i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast kl. 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får icke vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och icke infalla tidigare än femte vardagen före stämman.</p> <p>Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.</p>

Övriga utestående aktierelaterade incitamentsprogram

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