



Handlingar inför årsstämma i

Investment AB Kinnevik (publ)

torsdagen den 11 maj 2006

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ) torsdagen den 11 maj 2006 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 den verkställande direktören.
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 principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
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 11 maj 2006

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

UTDELNING (punkt 8)

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,60 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås tisdagen den 16 maj 2006. Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR BOLAGSLEDNINGEN (punkt 14)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att Kinnevik skall fortsätta att tillämpa nuvarande principer för bolagsledningens grundlön, rörlig lön, pension och övriga anställningsvillkor. Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.kinnevik.se.

ÄNDRING AV BOLAGSORDNING (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen i syfte att anpassa bolagsordningen till kraven enligt den nya aktiebolagslagen samt även göra vissa mindre ändringar av redaktionell karaktär.

Styrelsens förslag innebär ändringar i följande paragrafer:

- § 4 - akties nominella belopp ersätts med högsta och lägsta tillåtna antal aktier i enlighet med den nya aktiebolagslagen;
- § 5 - skillnaderna mellan de olika aktieslagen och företrädesrätten vid emissioner ändras i enlighet med den nya aktiebolagslagen, varigenom de olika aktieslagens företrädesrätt regleras vid varje nyemission av aktier och varje emission av teckningsoptioner och konvertibler, som inte sker mot betalning i apportegendom, samt bestämmelse om fondemission med utgivande av nya aktier;
- § 6 - innehöll tidigare bestämmelse om att varje röstberättigad får rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier vid bolagsstämman utan begränsning i röstetalet, vilket föreslås utgå i sin helhet då detta numera följer av aktiebolagslagen;
- § 6 (tidigare § 7) - bestämmelsen om antal ledamöter i styrelsen m.m. justeras, genom att mandatperiod för styrelsen stryks, eftersom detta följer av aktiebolagslagen;
- § 7 (tidigare § 8) - bestämmelsen om kallelsesätt anpassas till den nya aktiebolagslagens terminologi samt till kravet att rikstäckande tidning måste anges;
- § 9 - innehöll tidigare bestämmelse om vem som öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande valts, vilket föreslås utgå i sin helhet;
- § 8 (tidigare § 10) - bestämmelsen anpassas till aktiebolagslagen;

- § 11 - innehöll tidigare bestämmelser om dagordning på årsstämma, vilket föreslås utgå i sin helhet, då detta numera följer av aktiebolagslagen;
- § 9 (tidigare § 12) - bestämmelsen har omnumrerats men har inte förändrats i sak; samt
- § 10 (tidigare § 13) - avstämningsförbehållet anpassas i enlighet med den nya aktiebolagslagen.

Den föreslagna bolagsordningen i sin helhet framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv text.

För giltiga 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 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 B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många B-aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp av 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.

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

För giltiga 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 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 giltiga 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 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 11 maj 2006

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 7 ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Pehr G Gyllenhammar, Edvard von Horn, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin och Cristina Stenbeck samt nyval av Vigo Carlund, som kommer delta i styrelsearbetet från och med 1 augusti 2006. Valberedningen föreslår att stämman skall utse Pehr G Gyllenhammar till styrelsens ordförande samt Cristina Stenbeck till styrelsens vice 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 4 097 329 kronor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 1 700 000 kronor till styrelsens ordförande, 650 000 kronor till styrelsens vice ordförande, 272 329 kronor till Vigo Carlund, 350 000 kronor till Edvard von Horn, 375 000 kronor till Wilhelm Klingspor, 400 000 kronor till Erik Mitteregger och 350 000 kronor till Stig Nordin. 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 2007 skall utföras av en valberedning. Valberedningen, som skall bestå av lägst tre ledamöter representerande bolagets aktieägare, kommer att bildas under september 2006 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. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen utser själv sin ordförande vid första mötet. Valberedningens sammansättning kommer att kommuniceras i bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2006.

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

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. Föreslagen styrelseledamot i Investment AB Kinnevik 2006. Styrelseordförande i Metro International S.A. Vice styrelseordförande i Tele2 AB (föreslagen styrelseordförande vid

Tele2s årsstämma 2006). Styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB, Millicom International Cellular S.A. och Transcom WorldWide S.A.

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

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

Innehav: 419.560 B-aktier.

Pehr G Gyllenhammar

Jur.kand, född 1935. Styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2004 samt i European Financial Services Round Table (EFR) och Reuters Founders Share Company Ltd. Vice styrelseordförande i Rothschild Europe.

Verkställande direktör Skandia 1970. Verkställande direktör och styrelseordförande Volvo under åren 1971-1993. Styrelseordförande Aviva Plc 1997-2005.

Ledamot i ersättningskommittén.

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

Innehav: 3.000 A-aktier och 12.000 B-aktier.

Edvard von Horn

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

Ledamot i revisionskommittén.

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

Innehav: 181.793 A-aktier och 39.221 B-aktier.

Wilhelm Klingspor

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

Ordförande i ersättningskommittén. Ledamot i revisionskommittén.

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

Innehav: 935.848 A-aktier och 775.071 B-aktier.

Erik Mitteregger

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, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Innehav: 35.000 A-aktier.

Stig Nordin

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

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

Innehav: 39.668 B-aktier.

Cristina Stenbeck

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

Ledamot i ersättningskommittén.

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

Innehav: -

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

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2005 till 23 315 Mkr och moderbolagets fria eget kapital var 11 952 Mkr. Koncernens soliditet uppgick till 70% såväl före föreslagen utdelning som efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv uppgick per samma datum till 699 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,3. Under 2005 uppgick koncernens mottagna utdelningar till 630 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 2006

Investment AB Kinnevik (publ)

Styrelsen

BOLAGSORDNING

Investment AB Kinnevik

§ 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 och att, företrädesvis inom de under a) – f) nedan angivna branscherna, bedriva handel med fast och lös egendom samt därtill att genom hel- och delägda företag

- (a) bedriva jordbruk och skogsbruk,
- (b) bedriva industriell verksamhet, företrädesvis massa-, pappers- och förpackningstillverkning, kraftproduktion och energiotvinning samt produktion, utveckling och konstruktion av tele- och annan elektronikutrustning,
- (c) bedriva finansiell verksamhet, såsom bankrörelse, värdepappersrörelse, försäkringsrörelse, fondverksamhet, finansieringsverksamhet, investeringsrådgivning och penning- och obligationshandel, i förekommande fall med nödvändiga tillstånd eller auktorisationer från myndighet,
- (d) bedriva konsultverksamhet och verksamhet inom media och telekommunikation, bedriva serviceverksamhet relaterad till kundvård och callcentertjänster samt anordna, utveckla och marknadsföra produkter och tjänster inom spel, lotteri och tävlingar,
- (e) äga och förvalta fast och lös egendom och att, företrädesvis inom de under a) – d) ovan angivna branscherna, bedriva handel med fast och lös egendom, samt
- (f) 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.

Nuvarande lydelse § 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst tjugosexmiljoner (26.000.000) kronor och högst etthundrafyramiljoner (104.000.000) kronor.

Aktie skall lyda på 0,10 kronor.

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.

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 nominella belopp. Vad som därefter kan återstå till fördelning skall efter samma grunder tillgodoföras stamaktierna, varefter kvarstående överskott fördelas lika mellan samtliga aktier.

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 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.

Föreslagen lydelse § 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst tjugosexmiljoner (26.000.000) kronor och högst etthundrafyramiljoner (104.000.000) kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 260.000.000 och högst 1.040.000.000.

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.

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.

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 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.

Nuvarande lydelse § 5

Vid kontantemission skall gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma slag. Aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna skall erbjudas samtliga aktieägare. Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vad som ovan stadgats innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier av varje slag emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall de gamla aktierna ge företrädesrätt till nya aktier av samma slag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

Föreslagen lydelse § 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A och serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av serie A och serie B 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 lottnings.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B 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. 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 (tidigare lydelse föreslås utgå i sin helhet)

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

Nuvarande lydelse § 6 (tidigare § 7)

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma.

Föreslagen lydelse § 6 (tidigare § 7))

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter.

Nuvarande lydelse § 7 (tidigare § 8)

Kallelse till bolagsstämma även som andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning.

Kallelse till bolagsstämma skall vidtagas 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.

För att få delta 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.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.

Föreslagen lydelse § 7 (tidigare § 8)

Kallelse till bolagsstämma även som andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet.

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.

För att få delta 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.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.

§ 9 (tidigare lydelse föreslås utgå i sin helhet)

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande valts.

Nuvarande lydelse § 8 (tidigare § 10)

På ordinarie bolagsstämma utses högst tre revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter. Revisionsbolag kan utses till revisor i bolaget.

Föreslagen lydelse § 8 (tidigare § 10)

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag.

§ 11 (tidigare lydelse föreslås utgå i sin helhet)

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande av och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden underteckna protokollet.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, om bolaget är moderbolag, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelse samt i förekommande fall revisorer.
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Nuvarande lydelse § 9 (tidigare §12)

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

Nuvarande lydelse § 10 (tidigare § 13)

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission

Föreslagen lydelse § 10 (tidigare § 13)

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).

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

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2005 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2005. 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 1,60 kronor per aktie.

Stockholm i april 2006

Investment AB Kinnevik (publ)