

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ), org nr. 556047-9742, den 16 maj 2011 klockan 10.00 i Stockholm

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Cristina Stenbeck, styrelseledamöterna Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin och Allen Sangines-Krause, de föreslagna styrelseledamöterna Tom Boardman och Dame Amelia Fawcett, verkställande direktören Mia Brunell Livfors, finansdirektören Mikael Larsson samt den auktoriserade revisorn Thomas Forslund.

Dessutom antecknade som närvarande, personer enligt förteckningen i Bilaga 2.

§ 1

Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja advokaten Wilhelm Lünig att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Lisen Almgren att som sekreterare föra dagens protokoll.

Det beslutades att personer antecknade enligt Bilaga 2 hade rätt att närvara vid stämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Det beslutades att godkänna det förfaringssätt för upprättande av röstlängd som ordföranden redogjort för, samt beslutades att godkänna förteckningen över närvarande aktieägare och ombud enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid stämman. *u*



§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Till justeringsmän, att jämte ordföranden justera dagens protokoll, valdes Ramsay Brufer representerande Alecta och Åsa Nisell representerande Swedbank Robur fonder.

§ 6

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Det konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 18 april 2011 och på bolagets webbplats den 14 april 2011, samt att en annons med upplysning om att kallelse skett varit publicerad i Svenska Dagbladet den 18 april 2011.

Det beslutades att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

§ 7


Styrelsens ordförande redogör för arbetet i styrelsen (dagordningens punkt 7)

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för styrelsens arbete, inklusive arbetet i styrelsens utskott.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Verkställande direktören Mia Brunell Livfors redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det gångna räkenskapsåret samt under första kvartalet 2011.

Frågor från aktieägarna avseende bl.a. ägandet och ägarstyrningen av portföljbolagen såsom den föreslagna utdelningen i Tele2 AB (publ), återköp av egna aktier i Millicom International Cellular S.A., utdelningen och noteringen av aktierna i CDON Group AB (publ), kostnader i samband med strejk inom Korsnäs AB samt frågor rörande bolagsordningen. Frågorna besvarades av Mia Brunell Livfors, Cristina Stenbeck och finansdirektören Mikael Larsson. 

§ 9

Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2010.

Auktoriserade revisorn Thomas Forslund från revisionsbolaget Ernst & Young AB redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen.

§ 10

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Det beslutades att fastställa de i § 9 ovan framlagda resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2010.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 489 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 11

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Ordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen.

Det noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningsförslaget.

Det beslutades i enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag att till bolagsstämmas förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Utdelning om 4,50 kronor per aktie	1 247 623 155
I ny räkning överföres:	
Överkursfond (kronor)	1 615 929 594
<u>Balanserade vinstmedel (kronor)</u>	<u>27 213 048 074</u>
Summa (kronor)	30 076 600 823

Det beslutades att avstämningsdag för erhållande av utdelningen skall vara torsdagen den 19 maj 2011 och det upplystes att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg tisdagen den 24 maj 2011. *u*

163 R!

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 489 aktier och röster.

§ 12

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 12)

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet skulle beviljas styrelsen och den verkställande direktören för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

Det beslutades att bevilja styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna eller andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 2 762 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 489 aktier och röster avstod från att rösta.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde beslutet.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande samt arvode till styrelseledamöterna och revisorn.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 2 762 aktier och röster.

§ 14

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att det sammanlagda styrelsearvodet för tiden intill slutet av årsstämman 2012 skall vara 4 325 000 kronor. Beslutet innebär ett arvode om 1 000 000 kr till styrelsens ordförande, 450 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 625 000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet beslutades om arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet beslutades om arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor vardera till övriga tre ledamöter. *uu*

27A

Slutligen beslutades om att 25 000 kronor skall utgå för arbete i utskottet för Nya Investeringar till var och en av de fem ledamöterna.

Det beslutades vidare att arvode till revisorn skall utgå enligt godkända fakturor.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 204 669 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 37 489 aktier och röster avstod från att rösta.

Det antecknades att Björn Söderström inte ansåg att det var riktigt att styrelsen skall få ytterligare 25 000 kronor för att hitta nya investeringar eftersom det borde ingå i styrelsens uppgifter ändå.

§ 15

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

Det antecknades att styrelseledamöterna John Hewko och Stig Nordin avböjt omval.

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de till omval respektive nyval föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck samt att välja Tom Boardman och Dame Amelia Fawcett till nya styrelseledamöter. Cristina Stenbeck omvaldes till styrelsens ordförande.

Mot besluten röstade Ulf Forsgren, Emma Forsman och Andreas Hoffer som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 7 526 691 aktier och röster.

Det noterades att revisionsbolaget Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Thomas Forslund som huvudansvarig revisor, valdes som revisor vid årsstämman 2009 för en mandatperiod om fyra år. Därför ägde inte revisorsval rum vid stämman.

§ 16

Godkännande av ordning för valberedning (dagordningens punkt 16)

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna 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 2012 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2011 efter samråd med de per den 30 september 2011 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 2011 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om ej särskilda skäl

föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren, Emma Forsman, Andreas Hoffer och Karl-Johan Nissar som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 13 150 364 aktier och 13 158 977 röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 489 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 17

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4, jämte revisorns yttrande härom.

Det beslutades om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 37 000 aktier och röster.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 16 329 aktier och röster avstod från att rösta.

§ 18

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkt 18)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om antagande av incitamentsprogram, bemyndigande för styrelsen att besluta om emission och återköp av C-aktier samt överlåtelse av egna B-aktier, Bilaga 5.

Wilhelm Klingspor, i egenskap av ordförande i ersättningsutskottet, besvarade aktieägarnas frågor avseende incitamentsprogrammets omfattning.

Det beslutades därefter, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet. 

Det antecknades att besluten enligt ovan i denna punkt 18 skall omfatta ett befullmäktigande för den verkställande direktören att vidta de justeringar som kan komma att krävas för registrering av besluten hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Mot beslutet under punkten 18(a) röstade Ulf Forsgren, Helena Siljeström och Amelie von Unge som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 624 423 aktier och röster, mot beslutet under punkten 18(b) röstade Ulf Forsgren, Helena Siljeström och Amelie von Unge som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 1 928 613 aktier och röster och mot besluten under punkterna 18(c) och (d) röstade Ulf Forsgren och Helena Siljeström som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 3 382 aktier och röster

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 48 189 aktier och röster avstod från att rösta.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde besluten.

§ 19

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier, Bilaga 6.

Det noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Det förtydligades att de aktier som må återköpas av bolaget till följd av bemyndigandet skall vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som företrädde aktierna.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 38 014 aktier och röster.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde beslutet.

§ 20

Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 20)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om ändring i bolagsordningen, Bilaga 7.

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag att ändra i bolagsordningens bestämmelser i § 7 och § 8, Bilaga 8.

Mot beslutet röstade Ulf Forsgren som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 37 000 aktier och röster. *w*

2012

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Ulf Forsgren som ombud, företrädande sammanlagt 489 aktier och röster avstod från att rösta.

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde beslutet.

§ 21

Stämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

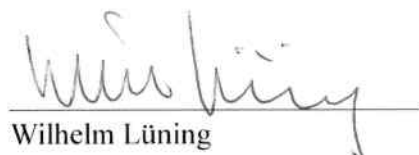
Cristina Stenbeck framförde tack till de avgående styrelseledamöterna Stig Nordin och John Hewko.

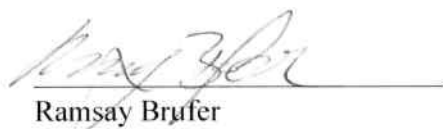
Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Vid protokollet:


Lisen Almgren

Justeras:


Wilhelm Lüning


Ramsay Brufer


Åsa Nisell

Investment AB Kinnevik (publ)

- Förteckning av i förväg lämnade röster mot förslagen samt aktieägare som avstår från att rösta

Röstar mot förslaget	Avstår från att rösta
	Punkt 10 - Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees <u>Retirement System</u> 489 B Totalt antal röster 489
Punkt 11 - Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees <u>Retirement System</u> 489 B Totalt antal röster 489	
Punkt 12 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: Nikko AM Investment Trust (Luxembourg) 675 B <u>Nikko Am World FDS Am Intech Global Core Fund</u> 2 087 B Totalt antal röster 2 762	Punkt 12 - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees <u>Retirement System</u> 489 B Totalt antal röster 489
Punkt 13 - Bestämmande av antalet styrelseledamöter Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: Nikko AM Investment Trust (Luxembourg) 675 B <u>Nikko Am World FDS Am Intech Global Core Fund</u> 2 087 B Totalt antal röster 2 762	
Punkt 14 - Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: California State Teachers Retirement System 1 639 B California State Teachers Retirement System 75 582 B California State Teachers Retirement System 99 197 B Calvert VP Eafe International Index Portfolio 3 668 B Fire and Police Pension Association of Colorado 3 362 B Fire and Police Pension Association of Colorado 8 850 B <u>Santa Barbara County Employees retirement System</u> 14 371 B Totalt antal röster 204 669	Punkt 14 - Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn Ulf Forsgren, ombud Aktieägare: Antal aktier: City of Philadelphia Public Employees Retirement System 489 B <u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u> 37 000 B Totalt antal röster 37 489

Röstas mot förslaget

Avstår från att rösta

Punkt 15 - Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Achmea Pensioen-en Levensverzekeringen N.V.	40 462 B
Achmea Pensioen-en Levensverzekeringen N.V.	21 583 B
Advantage Funds Inc, Global Alpha Fund	358 B
Alaska Common Trust Fund	2 845 B
Alaska Permanent Fund Corporation	42 803 B
Arizona State Retirement System	56 B
Aviva Life and Pensions UK Limited	5 140 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	6 404 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	7 864 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	110 024 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	11 000 B
Bell Atlantic master Trust	277 B
Bell Atlantic master Trust	674 B
BP PENSION TRUSTEES LIMITED AS TRUSTEE OF THE BP PENSION FUND	77 700 B
Caisse de depot et placement du Quebec	238 304 B
California State Teachers Retirement System	1 639 B
California State Teachers Retirement System	75 582 B
California State Teachers Retirement System	99 197 B
Calvert VP Eafe International Index Portfolio	3 668 B
Canada Pension Plan Investment Board	52 B
Canada Pension Plan Investment Board	562 994 B
Canada Pension Plan Investment Board	57 022 B
Canada Post Corporation Pension Plan	13 379 B
CF International Stock Index Fund	15 008 B
Cosmopolitan Investment Fund	179 B
Dreyfus Index Funds, Inc.- Dreyfus International Stock Index Fund	11 875 B
DT International Stock Index Fund	26 006 B
Eafe Equity Fund	750 B
Eafe Equity Fund	5 342 B
Fire and Police Pension Association of Colorado	3 362 B
Fire and Police Pension Association of Colorado	6 850 B
Florida Retirement System	12 898 B
Florida Retirement System	169 878 B
Florida Retirement System	18 662 B
Greystone Eafe Quantitative Fund	18 717 B
Ing Global Advantage And Premium Opportunity Fund	5 253 B
Ing Index Plus International Equity Fund	4 902 B
ING International Index Portfolio	6 794 B
Janus Capital Management LLC	99 B
Japan Trustee Services Bank, Ltd as trustee for Shinko Global Equity Index Mother Fund	1 580 B
John Hancock Trust International Index Trust	5 215 B
Los Angeles County Employees Retirement Association	14 603 B
Manulife Asset Management International Equity Index Pooled Fund	1 307 B

Maryland State Retirement and Pension System	4 020 B
Maryland State Retirement and Pension System	16 000 B
Maryland State Retirement and Pension System	21 529 B
MASSEY FERGUSON WORKS PENSION SCHEME	358 B
Mercy Investments Services Inc	4 378 B
Metropolitan Life Insurance Company	6 727 B
New York State Deferred Compensation Plan	2 063 B
OFI Institutional International Index Fund, LP	1 445 B
Ohio Police and Fire Pension Fund	17 814 B
Pension Reserves Investment Trust Fund	79 500 B
Pictet Funds SA -Ethos-	4 100 B
PNC Bank NA	855 B
Principal Funds, Inc. - International Equity Index Fund	8 859 B
Principal Funds, Inc. -International Fund I	5 157 B
Principal Funds, Inc. -International Value Fund I	4 767 B
Principal Global Investors Trust	1 173 B
Public Employee Retirement System Of Idaho	12 229 B
Public Employees Retirement System of Nevada	55 921 B
Putnam Retirement Advantage GAA Balance Portfolio	4 060 B
Putnam Retirement Advantage GAA Conservative Portfolio	639 B
Putnam Retirement Advantage GAA Equity Portfolio	1 571 B
Putnam Retirement Advantage GAA Growth Portfolio	6 686 B
Putnam Retirement Advantage GAA Income Strategies Portfolio	3 801 B
Putnam Total Return Fund, LLC	6 326 B
Putnam Total Return Trust	47 391 B
Putnam World trust	2 264 B
Retirement Benefits Investment Fund	566 B
Rogerscasey Target Solutions, LLC	6 747 B
Santa Barbara County Employees retirement System	14 371 B
State Farm Mutual Fund Trust, International Index Fund	4 143 B
State of New Jersey Common Pension Fund D	4 000 000 B
State Of Wisconsin Investment Board	10 105 B
State Of Wisconsin Investment Board	1 249 B
State Of Wisconsin Investment Board	75 703 B
State Of Wisconsin Investment Board	4 674 B
Taxable Omni/ Non Reclaim	450 B
TD Emerald International Equity Index Fund	17 218 B
TD European Index Fund	11 B
TD International Index Fund	42 B
Teacher Retirement System of Texas	15 145 B
Teacher Retirement System of Texas	2 263 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	15 271 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	2 478 B
The Dun and Bradstreet Defined Benefit Plan Group Trust	1 305 B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee of Global Equities Index Mother Fund	9 050 B

The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee of MUTB400037406	2 329 B
The Northwestern Mutual Life Insurance Company Gasa Equity	4 395 B
The Northwestern Mutual Life Insurance Company Foreign Equity	11 890 B
The Universal Institutional Funds, Inc.- Global Tactical Asset Allocation Portfolio	188 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5 073 B
UPS Group Trust	10 384 B
USAA Cornerstone Strategy Fund	17 227 B
USAA Global Opportunities Fund 62N2	3 282 B
Vanguard Developed Markets Index Fund	219 210 B
Vanguard European Stock Index Fund	16 171 B
Vanguard Investments Funds ICVC – Vanguard FTSE Developed Europe EX U.K. Equity Index Fund	3 334 B
Vanguard Investments Funds ICVC – Vanguard FTSE Developed World EX - U.K. Equity Index Fund	4 843 B
Vanguard Tax-Managed International Fund	188 855 B
Vanguard Total World Stock Index Fund, a series of Vanguard International Equity Index Funds	7 661 B
WELLS FARGO AND COMPANY CASH BALANCE PLAN	10 562 B
Virginia Retirement System	47 982 B
Virginia Retirement System	11 083 B
Total antal röster	6 778 145

Emma Forsman, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
NORTHERN INSTITUTIONAL FUNDS INTL EQUITY INDEX PORTFOLIO	4 408 B
NTGI-QM COMMON DAILY EAFE INDEX FUND-LENDING	13 341 B
NTGI-QM COMMON WEEKLY QUANT ENHANCED EAFE EQUITY FUND LEND	381 B
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD INDEX (ACWI) EX US	3 053 B
NORTHERN FUNDS INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	30 492 B
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE	2 840 B
STICHTING PENSIOENFOND VAN DE METALEKTRO (PME)	11 198 B
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	8 025 B
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2 970 B
NORFOLK PENSION FUND	171 863 B
RBS PLC AS DEPOSITARY OF EUROPEAN FUND A SUB FUND OF HBOS	35 073 B
IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND	9 075 B
NORTHERN TRUST QUANTATIVE FUND	9 006 B
NT UNIT TRUST	51 723 B
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	10 061 B
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	25 275 B
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	23 530 B
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8 750 B

LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	126 824 B
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL	13 000 B
KAS BANK N.V.	22 196 B
KAS BANK N.V.	58 200 B
Totaal antal röster	668 082

Andreas Hoffer, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Aegon Custody BV	19 932 B
Stichting Pensioenfonds Metaal En Techniek	61 132 B
Totaal antal röster	80 464 <i>u</i>

Röstas mot förslaget

Punkt 16 - Godkännande av ordning för valberedning

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Achmea Pensioen-en Levensverzekeringen N.V.	40 462 B
Achmea Pensioen-en Levensverzekeringen N.V.	21 583 B
Advantage Funds Inc, Global Alpha Fund	358 B
Alaska Common Trust Fund	2 845 B
Alaska Permanent Fund Corporation	5 225 B
Alaska Permanent Fund Corporation	42 803 B
Arizona PSPRS Trust	12 425 B
AT and T Union Welfare Benefit Trust	37 225 B
AZL International Index Fund	6 580 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	6 404 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	7 864 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	110 024 B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	11 000 B
Bellsouth Corp RFA Veba Trust For Nonrepresentable Employees	1 050 B
Bellsouth Corp RFA Veba Trust For Nonrepresentable Employees	4 775 B
Blackrock CDN MSCI EAFE Equity Index Fund	40 850 B
Blackrock Global Market Insight Fund B	3 789 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	9 536 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	24 775 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	11 659 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	53 505 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	135 305 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	765 796 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	5 439 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	13 612 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	20 170 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	46 897 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	514 180 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	40 638 B
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	6 162 B
Blackrock MSCI EAFE Equity Index Non-Lendable Fund B	43 130 B
Blackrock MSCI Europe Equity Index Fund B	121 729 B
BP PENSION TRUSTEES LIMITED AS TRUSTEE OF THE BP PENSION FUND	77 700 B
Caisse de depot et placement du Quebec	238 304 B
California Public Employees Retirement System	583 383 B
California Public Employees Retirement System	4 424 B
California Public Employees Retirement System	300 B
California State Automobile Association - Inter Insurance Bureau	15 525 B
Calvert VP Eafe International Index Portfolio	3 668 B

Avstår från att rösta

Punkt 16 - Godkännande av ordning för valberedning

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
Totalt antal röster	489

Canada Pension Plan Investment Board	52 B
Canada Pension Plan Investment Board	562 994 B
Canada Pension Plan Investment Board	57 022 B
Canada Post Corporation Pension Plan	13 379 B
CF International Stock Index Fund	15 008 B
Commonwealth of Pennsylvania Public School Employees Retirement System	67 847 B
Consolidated Edison Retirement Plan	7 248 B
Cosmopolitan Investment Fund	179 B
County Employees Annuity And Benefit Fund of Cook County	4 650 B
Dreyfus Index Funds, Inc.- Dreyfus International Stock Index Fund	11 875 B
DT International Stock Index Fund	26 006 B
Eafe Equity Fund	750 B
Eafe Equity Fund	5 342 B
Eureko Reinsurance Ireland Limited	4 945 B
Fire and Police Pension Association of Colorado	3 362 B
Fire and Police Pension Association of Colorado	6 850 B
Florida Retirement System	12 898 B
Florida Retirement System	169 878 B
Florida Retirement System	18 662 B
General Motors of Canada Domestic Master Trust Milvus 427020 (General Motors of Canada Domestic Master Trust Milvus 427020)	1 550 B
GMO International Growth Equity Fund, A Series of GMO Trust	73 407 B
Government of the Province of Alberta	97 940 B
Greystone Eafe Quantitative Fund	18 717 B
IBM Savings Plan	27 700 B
International Bank for Reconstruction and Development	6 297 B
International Equity Index Plus Funds B	4 680 B
Ishares II Public Limited Company	42 720 B
Ishares III Public Limited Company	235 B
Ishares III Public Limited Company	1 622 B
Ishares MSCI Eafe Growth Index Fund	25 365 B
Ishares MSCI Eafe Index Fund	765 630 B
Ishares MSCI Eafe Value Index Fund	26 772 B
Ishares MSCI Kokusai Index Fund	5 688 B
Ishares MSCI Sweden Index Fund	374 192 B
Ishares Public Limited Company	38 665 B
Janus Capital Management LLC	99 B
Japan Trustee Services Bank, Ltd as trustee for Shinko Global Equity Index Mother Fund	1 580 B
John Hancock Funds II International Equity Index Fund	500 B
John Hancock Funds III International Growth Fund	1 028 B
John Hancock Trust International Equity Index Trust B	800 B
John Hancock Trust International Index Trust	5 215 B
Lincoln Variable Insurance Products Trust – LVIP SSGA Developed International 150 Fund	7 675 B
Los Angeles County Employees Retirement Association	14 603 B
Lucent Technologies, INC Master Pension Trust	5 051 B
Manulife Asset Management International Equity Index Pooled Fund	1 307 B
Manville Personal Injury Settlement Trust	1 946 B
Maryland State Retirement and Pension System	4 020 B
Maryland State Retirement and Pension System	16 000 B
Maryland State Retirement and Pension System	21 529 B
MASSEY FERGUSON WORKS PENSION SCHEME	358 B
Mercy Investments Services Inc	4 378 B
Ministry Of Strategy And Finance	2 406 B
MSCI Equity Index Fund B-Sweden	207 311 B
Multi Currency Alpha Tilts Social Screen Fund B	364 B

National Pensions Reserve Fund Commission	17 200 B
National Pensions Reserve Fund Commission	7 703 B
New York State Deferred Compensation Plan	2 063 B
OFI Institutional International Index Fund, LP	1 445 B
Ohio Police and Fire Pension Fund	17 814 B
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	5 812 B
Pension Fund Of Sumitomo Mitsui Banking Corporation	2 038 B
Pension Reserves Investment Trust Fund	79 500 B
PNC Bank NA	855 B
PowerShares Dynamic Developed International Opportunities Portfolio	5 403 B
PowerShares FTSE RAFI Developed Markets ex-U.S. Portfolio	3 104 B
Principal Funds, Inc. - International Equity Index Fund	8 859 B
Principal Funds, Inc. -International Fund I	5 157 B
Principal Funds, Inc. -International Value Fund I	4 767 B
Principal Global Investors Trust	1 173 B
PSEG Nuclear LLC Master Decommissioning Trust	400 B
Public Employee Retirement System Of Idaho	12 229 B
Public Employees Retirement System of Mississippi	15 570 B
Public Employees Retirement System of Nevada	55 921 B
Public Sector Pension Investment Board	35 827 B
Putnam Retirement Advantage GAA Balance Portfolio	4 060 B
Putnam Retirement Advantage GAA Conservative Portfolio	639 B
Putnam Retirement Advantage GAA Equity Portfolio	1 571 B
Putnam Retirement Advantage GAA Growth Portfolio	6 686 B
Putnam Retirement Advantage GAA Income Strategies Portfolio	3 801 B
Putnam Total Return Fund, LLC	6 326 B
Putnam Total Return Trust	47 391 B
Putnam World trust	2 264 B
Retirement Benefits Investment Fund	566 B
Rogerscasey Target Solutions, LLC	6 747 B
Santa Barbara County Employees retirement System	14 371 B
Schwab Fundamental International Large Company Index Fund	4 254 B
Sempra Energy Pension Master Trust	7 536 B
SSGA MSCI EAFE Index Fund	8 299 B
SSGA MSCI SWEDEN INDEX SECURITIES LENDING QP COMMON TRUST FUND	179 432 B
SSGA SWEDEN INDEX FUND	15 986 B
State Farm Mutual Fund Trust, International Index Fund	4 143 B
State Farm Variable Product Trust, International Equity Index Fund	5 473 B
State of Alaska Retirement and Benefits Plans	4 750 B
State of Minnesota	3 005 B
State of New Jersey Common Pension Fund D	4 000 000 B
State Of Wisconsin Investment Board	10 105 B
State Of Wisconsin Investment Board	1 249 B
State Of Wisconsin Investment Board	75 703 B
State Of Wisconsin Investment Board	4 674 B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	145 664 B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	47 796 B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	11 001 B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	8 325 B
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	3 125 B
State Street Bank and Trust Company Investment	

Funds for Tax Exempt Retirement Plans	9 109 B
State Street Bank and Trust Company Investment	
Funds for Tax Exempt Retirement Plans	105 275 B
State Street Bank and Trust Company Investment	
Funds for Tax Exempt Retirement Plans	343 161 B
State Street Bank and Trust Company Investment	
Funds for Tax Exempt Retirement Plans	48 829 B
Stichting Depository APG Developed Markets Equity	
Pool (Stichting Depository APG Developed Markets	
Equity Pool, acting in its capacity as depository of APG	
Developed Markets Equity Pool, duly represented by	
APG Algemene Pensioen Groep NV, acting in its ca	14 006 B
Stichting Depository APG Developed Markets Equity	
Pool (Stichting Depository APG Developed Markets	
Equity Pool, acting in its capacity as depository of APG	
Developed Markets Equity Pool, duly represented by	
APG Algemene Pensioen Groep NV, acting in its ca	1 646 B
Stichting Depository APG Developed Markets Equity	
Pool (Stichting Depository APG Developed Markets	
Equity Pool, acting in its capacity as depository of APG	
Developed Markets Equity Pool, duly represented by	
APG Algemene Pensioen Groep NV, acting in its ca	20 990 B
Stichting Depository APG Developed Markets Equity	
Pool (Stichting Depository APG Developed Markets	
Equity Pool, acting in its capacity as depository of APG	
Developed Markets Equity Pool, duly represented by	
APG Algemene Pensioen Groep NV, acting in its ca	9 624 B
Stichting Pensioenfonds Horeca & Catering	14 700 B
Taxable Omni/ Non Reclaim	450 B
TD Emerald International Equity Index Fund	17 218 B
TD European Index Fund	11 B
TD International Index Fund	42 B
Teacher Retirement System of Texas	15 145 B
Teacher Retirement System of Texas	2 263 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	15 271 B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	2 478 B
Texas Education Agency	59 359 B
The City Of New York Group Trust	18 474 B
The City Of New York Group Trust	16 022 B
The Dun and Bradstreet Defined Benefit Plan	
Group Trust	1 305 B
The Master Trust Bank Of Japan LTD RE: Hitachi	
Foreign Equity Index Mother Fund	7 275 B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee of	
Global Equities Index Mother Fund	9 050 B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee of	
MUTB400037406	2 329 B
The Northwestern Mutual Life Insurance Company	
Gasa Equity	4 395 B
The Nortwestern Mutual Life Insurance Company	
Foreign Equity	11 890 B
Treasurer of The State of North Carolina Equity	
Investment Fund Pooled Trust	43 521 B
Treasurer of The State of North Carolina Equity	
Investment Fund Pooled Trust	5 419 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	36 450 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	12 535 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5 020 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	15 100 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	9 841 B
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5 073 B
UPS Group Trust	10 384 B
USAA Cornerstone Strategy Fund	17 227 B
USAA Global Oppotunities Fund 62N2	3 282 B
Vanguard Developed Markets Index Fund	219 210 B
Vanguard European Stock Index Fund	16 171 B
Vanguard Investments Funds ICVC - Vanguard	

FTSE Developed Europe EX U.K. Equity Index Fund	3 334 B
Vanguard Investments Funds ICVC - Vanguard	
FTSE Developed World EX - U.K. Equity Index	
Fund	4 843 B
Vanguard Tax-Managed International Fund	188 855 B
Vanguard Total World Stock Index Fund, a series	
of Vanguard International Equity Index Funds	7 661 B
WELLS FARGO AND COMPANY CASH	
BALANCE PLAN	10 562 B
West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs	37 000 B
Virginia Retirement System	47 982 B
Virginia Retirement System	11 083 B
World Ex-U.S. Alpha Tilts Fund B	1 156 B
Totalt antal röster:	12 267 204

Emma Forsman, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
NORTHERN INSTITUTIONAL FUNDS INTL	
EQUITY INDEX PORTFOLIO	4 408 B
NTGI-QM COMMON DAILY EAFE INDEX	
FUND-LENDING	13 341 B
NTGI-QM COMMON WEEKLY QUANT	
ENHANCED EAFE EQUITY FUND LEND	381 B
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY	
WORLD INDEX (ACWI) EX US	3 053 B
NORTHERN FUNDS INTERNATIONAL	
EQUITY INDEX FUND	30 492 B
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY	
WORLD EX-US INVESTABLE	2 840 B
STICHTING PENSIOENFOND VAN DE	
METALEKTRO (PME)	11 198 B
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	8 025 B
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2 970 B
NORFOLK PENSION FUND	171 863 B
RBS PLC AS DEPOSITARY OF EUROPEAN	
FUND A SUB FUND OF HBOS	35 075 B
IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY	
FUND	9 075 B
NORTHERN TRUST QUANTATIVE	
FUND	9 006 B
NT UNIT TRUST	51 723 B
FORD MOTOR COMPANY DEFINED	
BENEFIT MASTER TRUST	10 061 B
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT	
INVESTMENT TRUST	25 275 B
TENNESSEE CONSOLIDATED	
RETIREMENT SYSTEM	23 530 B
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES	
RETIREMENT SYSTEM	8 750 B
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES	
RETIREMENT SYSTEM	126 824 B
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJE	
GLOBAL	13 000 B
KAS BANK N.V.	58 200 B
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	
GJENSIDIG FORSIKRINGSELKAP	26 798 B
FORD MOTOR COMPANY DEFINED	
BENEFIT MASTER TRUST	957 A
BELLSOUTH ENTERPRISES INC TRUST	
UNDER EXECUTIVE BENEFIT PLAN	1 400 B
BELLSOUTH CORPORATION TRUST UNDER	
EXECUTIVE BENEFIT PLAN	4 500 B
BELLSOUTH CORPORATION TRUST	
UNDER BOARD OF DIRECTORS	300 B
BELLSOUTH TELECOMMUNICATIONS	
INC TRUST UNDER BOARD	600 B

A.I.DUPONT TESTAMENTARY TRUST	8 606 B
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	8 024 B
UN RELIEF WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES	934 B
LOTHIAN PENSION FUND	11 859 B
HERMES QUANT GLOBAL EQUITY FUND	18 800 B
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C.	4 286 B
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C.	4 242 B
FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS FOR AND ON	5 025 B
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	8 600 B
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	16 403 B
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	3 507 B
SANDIA CORPORATION PENSION PLANS TRUST	3 225 B
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	13 164 B
PIONEER S.F - EUROPEAN EQUITY MARKET PLUS	7219 B
Totalt antal röster:	776 150

Andreas Hoffer, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Aegon Custody BV	19 932 B
Stichting Pensioenfonds Metaal En Techniek	61 132 B
Totalt antal röster	80 464

Karl Johan Nissar, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Colonial First State Investments Limited	13 200 B
Standard Life Trust Company	3 000 B
Standard Life Pension Funds Limited	19 916 B
Totalt antal röster	36 116

Röstas mot förslaget

Punkt 17 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ulf Forsgren, ombud	
Aktieägare:	Antal aktier:
<u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u>	<u>37 000 B</u>
Totalt antal röster	37 000

Punkt 18(a) – Beslut om antagande av incitamentsprogram

Ulf Forsgren, ombud	
Aktieägare:	Antal aktier:
NSP-Minnesota Prairie I Retail Qualified Trust	900 B
<u>NSP-Monticello Minnesota Retail Qualified Trust</u>	<u>1 000 B</u>
Totalt antal röster	1 900

Amelie von Unge, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION TRUST	38 111 B
EQ ADVISORS - ATM INTERNATIONAL PORTFOLIO	27 791 B
GOVERNMENT OF NORWAY	240 524 B
JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL INDEX FUND	24 024 B
JPN TR SERV BK FOR MSCI Kokusai Index Mother Fd	18 644 B
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	5 B
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4 375 B
STATE OF WYOMING	8 776 B
T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1 814 B
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	92 B
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD FOR MTBJ400045825	
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY EUROPEAN STOCK INDEX TRUST	12 605 B
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	11 695 B
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	214 333 B
VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX FUND	4 060 B
Totalt antal röster	621 041

Helena Siljeström, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Wilmington International Equity Fund Select LP	837 B
<u>Wilmington Multi-Manager International Fund</u>	<u>645 B</u>
Totalt antal röster	1 482

Avstår från att rösta

Punkt 17 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ulf Forsgren, ombud	
Aktieägare:	Antal aktier:
Aviva Life and Pensions UK Limited	5 140 B
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
<u>ROYCE VALUE TRUST, INC</u>	<u>10 700 B</u>
Totalt antal röster	16 329

Punkt 18(a) – Beslut om antagande av incitamentsprogram

Ulf Forsgren, ombud	
Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
ROYCE VALUE TRUST, INC.	10 700 B
<u>West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs</u>	<u>37 000 B</u>
Totalt antal röster	48 189

Röstare mot förslaget

Punkt 18(b) – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier

Ulf Forsgren, ombud	
Aktieägare:	Antal aktier:
NSP-Minnesota Prairie I Retail Qualified Trust	900 B
NSP-Monticello Minnesota Retail Qualified Trust	1 000 B
Totalt antal röster	1 900

Amelie von Unge, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
AUSTRALIAN REWARD INVESTMENT ALLIANCE	9 275 B
AXA PREMIER VIP TRUST MULTIMANGER INT EQ PORTFOLIO	7 160 B
BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION TRUST	38 111 B
EQ ADVISORS - ATM INTERNATIONAL PORTFOLIO	27 791 B
EQ ADVISORS TRUST - EQ/GLOBAL MULTI SECTOR EQUITY PORTFOLIO	14 759 B
EQ ADVISORS TRUST - EQ/INTERNATIONAL CORE PLUS PORTFOLIO	10 432 B
EQ ADVISORS TRUST- EQ/TEMPLETON GLOBAL EQUITY PORTFOLIO	2 129 B
EQ ADVISORS TRUST-AXA TACTICAL MANAGER INT PORTFOLIO 1	4 972 B
FOLKETRYGDFONDET	800 000 B
GOVERNMENT OF NORWAY	240 524 B
H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	6 547 B
JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL INDEX FUND	24 024 B
JPN TR SERV BK FOR MSCI Kokusai Index Mother Fd	18 644 B
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	5 B
PENN SERIES DEVELOPED INTERNATIONAL INDEX FUND	1 200 B
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4 375 B
SAS TRUSTEE CORPORATION	6 325 B
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	14 344 B
STATE OF WYOMING	8 776 B
T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1 814 B
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	92 B
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD FOR MTBC400045782	8 993 B
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD FOR MTBJ400045825	15 492 B
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD FOR MUTB400045792	208 797 B
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD FOR MUTB400045794	209 257 B
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY EUROPEAN STOCK INDEX TRUST	12 605 B
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	11 695 B
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	214 333 B
VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX FUND	4 060 B
Totalt antal röster	1 925 231

Avstår från att rösta

Punkt 18(b) – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier

Ulf Forsgren, ombud	
Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
ROYCE VALUE TRUST, INC.	10 700 B
West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs	37 000 B
Totalt antal röster	48 189

Röstas mot förslaget

Helena Siljeström, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Wilmington International Equity Fund Select LP	837 B
Wilmington Multi-Manager International Fund	645 B
Totalt antal röster	1 482

Punkt 18(c) - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
NSP-Minnesota Prairie I Retail Qualified Trust	900 B
NSP-Monticello Minnesota Retail Qualified Trust	1 000 B
Totalt antal röster	1 900

Helena Siljeström, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Wilmington International Equity Fund Select LP	837 B
Wilmington Multi-Manager International Fund	645 B
Totalt antal röster	1 482

Punkt 18(d) - Beslut om överlåtelse av egna B-aktier

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
NSP-Minnesota Prairie I Retail Qualified Trust	900 B
NSP-Monticello Minnesota Retail Qualified Trust	1 000 B
Totalt antal röster	1 900

Helena Siljeström, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Wilmington International Equity Fund Select LP	837 B
Wilmington Multi-Manager International Fund	645 B
Totalt antal röster	1 482

Punkt 19 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
Arkansas Teacher Retirement System	38 014 B
Totalt antal röster	38 014

Punkt 20 - Beslut om ändring av bolagsordningen

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs	37 000 B
Totalt antal röster	37 000

Avstår från att rösta

Punkt 18(c) - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
ROYCE VALUE TRUST, INC.	10 700 B
West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs	37 000 B
Totalt antal röster	48 189

Punkt 18(d) - Beslut om överlåtelse av egna B-aktier

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
ROYCE VALUE TRUST, INC.	10 700 B
West Mid Met Pens Auth Pens Fd Mfs	37 000 B
Totalt antal röster	48 189

Punkt 20 - Beslut om ändring av bolagsordningen

Ulf Forsgren, ombud

Aktieägare:	Antal aktier:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	489 B
Totalt antal röster	489

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2011 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören i moderbolaget, övriga ledningspersoner i moderbolaget och verkställande direktören för Korsnäs ("Ledningen"), samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. För närvarande uppgår antalet personer i Ledningen till sex individer.

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

- Den fasta lönen revideras årligen och baseras på den enskilde befattningshavarens kompetens och ansvarsområde.
- Rörlig lön kan utgå med maximalt 50 procent av fast lön baserat på utfall i förhållande till uppsatta mål och individuella prestationer.
- Övriga förmåner skall utgöra ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.
- Pensionspremier erläggs till försäkringsbolag inom ramen för avgiftsbestämda pensionslösningar om maximalt 20 procent av grundlönen.
- 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.
- Stämموvalda styrelseledamöter skall i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmässigt arvode vilket skall godkännas av styrelsen.

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. *u*

BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Kinnevik-koncernen i enlighet med punkterna 18(a) – 18(d) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

Antagande av incitamentsprogram (punkt 18(a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"), enligt samma struktur som föregående år. Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 28 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen krävs 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 samt prestationsbaserade aktierätter.

Privat investering

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda förvärvar aktier i Kinnevik. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen.

För varje aktie den anställde innehar inom ramen för Planen kommer bolaget att tilldela målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter.

Generella villkor

Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2011 – 31 mars 2014 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i Kinnevik-koncernen vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2014 samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2014, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i bolaget. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

Prestationsvillkor

Aktierätterna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter samt Serie B-D; prestationsbaserade aktierätter. Antalet aktier som respektive deltagare kommer att erhålla beror på vilken kategori deltagaren tillhör samt på uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor enligt följande:

- | | |
|----------------|--|
| <i>Serie A</i> | Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån. |
| <i>Serie B</i> | Genomsnittlig årlig totalavkastning på Kinneviks B-aktie under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med SIX RX Total Return index baserad |

på aktieägares totalavkastning på bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm samt överstiga SIX RX Total Return index med 6 procentenheter för att uppnå stretch-nivån.

Serie C Genomsnittlig årlig avkastning (IRR) inom nya investeringar (definierat som affärsområdena online, mikrofinansiering, jordbruk och förnyelsebar energi) under Mätperioden ska vara minst 15 procent för att uppnå entry-nivån och 25 procent för att uppnå stretch-nivån.

Serie D Genomsnittlig normaliserad avkastning på operativt kapital i Korsnäs under Mätperioden ska vara minst 12 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent för att uppnå stretch-nivån.

De fastställda nivåerna för villkoren är uppdelade i "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende det antal aktierätter som ger rätt till tilldelning av aktier. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätter i viss serie ska ge rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna i Serie B - D ska ge rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie förfaller samtliga aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i den aktuella serien rätt till tilldelning av aktier. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2014.

Aktierätterna

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Tilldelning av aktier sker efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2014.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Rätt att erhålla aktier förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2014 alljämt är anställd i Kinnevik-koncernen och har behållit den privata investeringen.

Utformning och hantering

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

genomföra den privata investeringen i aktier samt för aktierätterna att ge rätt till tilldelning av aktier enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta högst 27 700 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 138 550 aktierätter, varav 27 700 målbaserade aktierätter och 110 850 prestationsbaserade aktierätter. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör kan förvärva totalt högst 4 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B, 2,5 aktierätter av serie C och 2 aktierätter av Serie D, totalt 7 aktierätter per innehavd aktie;
- verkställande direktören för Korsnäs kan förvärva totalt högst 2 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B och 3 aktierätter av Serie D, totalt 5,5 aktierätter per innehavd aktie;
- två medlemmar i Kinneviks ledningsgrupp kan förvärva vardera högst 2 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B, högst 3 aktierätter av Serie C och högst 1 aktierätt av Serie D, dock kan varje deltagare tilldelas maximalt 5,5 aktierätter per innehavd aktie;
- tre medlemmar i Kinneviks ledningsgrupp kan förvärva vardera högst 1 500 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B, högst 3 aktierätter av Serie C och högst 1 aktierätt av Serie D, dock kan varje deltagare tilldelas maximalt 5,5 aktierätter per innehavd aktie;
- fem nyckelpersoner i Kinnevik kan förvärva vardera högst 700 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 1,5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 4 aktierätter per innehavd aktie;
- elva övriga medlemmar i Korsnäs ledningsgrupp kan förvärva vardera högst 700 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt vardera av Serie A och B och 2 aktierätter av Serie D, totalt 4 aktierätter per innehavd aktie; och
- fem övriga deltagare anställda i Kinnevik kan förvärva vardera högst 400 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 1,5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 4 aktierätter per innehavd aktie.

Planens omfattning och kostnader

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 150,00 kronor (stängningskurs för Kinneviks B-aktie den 5 april 2011), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent, ett ungefärligt genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven och full tilldelning av u

målbaserade aktier beräknas kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 8,5 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2011 – 2014.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4,4 miljoner kronor med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om cirka 31 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på underliggande B-aktie i bolaget under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 721 kronor per aktierätt, vilket motsvarar fem gånger genomsnittlig stängningskurs på Kinneviks B-aktie under februari 2011. Om värdet på Kinneviks B-aktie när aktierätten ger rätt till tilldelning av aktier överstiger 721 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar deltagaren att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,06 procent vad gäller utestående aktier och 0,02 procent av rösterna samt 0,02 procent vad gäller Planens kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 721 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 16 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 34 miljoner kronor.

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

För information om beskrivning av Kinneviks övriga incitamentsprogram hänvisas till Kinneviks årsredovisning för koncernen 2010, not 29.

Leverans av aktier i enlighet med Planen

För att leverera B-aktier till deltagare enligt Planen föreslår styrelsen att stämman beslutar att högst 170 000 C-aktier som innehas av bolaget efter omvandling till B-aktier kan överlåtas till deltagare i enlighet med Planen. För att säkerställa leverans av aktier i enlighet med Planen, föreslår styrelsen dels att för ändamålet använda 80 000 C-aktier som bolaget innehar sedan tidigare, dels att stämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av 90 000 C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(b), samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(c).

Motiv för förslaget

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av Kinnevik-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till Planen. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av Planen

kommer att få en positiv effekt på Kinneviks framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

Beredning av förslaget

Planen har utarbetats av Kinneviks ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2010 och de första månaderna av 2011.

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i bolaget.

Bemyndigande att besluta om emission av C-aktier (punkt 18(b))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 9 000 kronor genom emission av högst 90 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 10 öre. De nya aktierna ska, 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.

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 18(c))


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

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

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

Överlåtelse av egna B-aktier (punkt 18(d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 170 000 C-aktier som innehas av bolaget efter omvandling till B-aktier kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

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


BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER (punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Återköp av A- och/eller B-aktier skall ske på NASDAQ OMX Stockholm och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av NASDAQ OMX Stockholms regelverk.
2. Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många A- och/eller B-aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp av A- och/eller B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen skall få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om att bemyndiga styrelsen att återköpa egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 1**.

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

BOLAGSORDNINGSÄNDRING (punkt 20)

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av ändringar i aktiebolagslagen, att årsstämman beslutar om tillägg till, och ändringar i, bolagsordningens bestämmelser i § 7 och § 8.

Styrelsen föreslår att bolagsordningens bestämmelser om tidangivelser för kallelse till bolagsstämma i § 7 andra stycket tas bort.

När det gäller § 8 föreslår styrelsen ett tillägg till bestämmelsen så att revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Styrelsen föreslår att § 8 skall ha följande lydelse.

”Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. *Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.*”

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 3**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv stil.

Bolagsordningen i sin föreslagna lydelse framgår av **bilaga 4**.

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

Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen

Nuvarande lydelse

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

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 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

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

Andra stycket föreslås utgå.

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. 

§ 8

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

§ 8

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. *Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.*

Bolagsordning – Investment AB Kinnevik, org. nr 556047-9742
Antagen vid årsstämman den 16 maj 2011

§ 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 energiutvinning 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. *ML*

§ 3

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 23.700.000 kronor och högst 94.800.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 237.000.000 och högst 948.000.000.

Aktier skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 224.593.800. 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. Aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Samtliga aktier av serie C är stamaktier.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. 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. För aktier av serie C gäller dock begränsad rätt, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Preferensaktierna är inlösbare på bolagets begäran. Beslut om inlösen fattas av styrelsen. Lösenbeloppet per preferensaktie 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. Aktier av serie C är inlösbare på bolagets begäran. Lösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden. Beslutar styrelsen om inlösen av färre aktier än det totala antalet utelöpande aktier vid tiden för beslutet, skall ägarna till utelöpande aktier i den för kallelse till bolagsstämma föreskrivna ordningen erbjudas att inom viss tid begära inlösen av sina aktier. Begärs inlösen av flera eller färre aktier än vad styrelsen beslutat inlösa skall, om ej samtliga de aktieägare som begärt inlösen enats om annan ordning, frågan om vilka aktier som skall inlösas avgöras genom lottning.

Twist om inlösenbeloppet skall avgöras av skiljenämnd enligt svensk lag om skiljemän, varvid rättegångsbalkens regler om omröstning i tvistemål skall tillämpas.

Aktier av serie C som innehas av bolaget skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos u

Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

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

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, skall vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier av serie A och serie B ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

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

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast 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.

§ 8

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551). *W*
