

*Investment AB Kinnevik*



Årsstämma

Stockholm, 18 maj 2015

*Investment AB Kinnevik*



**Cristina Stenbeck**  
**STYRELSEORDFÖRANDE**

# Kinnevik: Ett globalt ledande entreprenöriellt investeringsbolag

---

# 1936

Bolaget grundades



---

# 4

Konsument-  
sektorer

*Kommunikation*  
*E-handel*  
*Underhållning*  
*Finansiella tjänster*

---

# ~50 %

Tillgångar på  
tillväxtmarknader



---

# ~82 MRD KR

Börsvärde  
(miljarder kronor)



---

# ~310 MRD KR

Sammanlagd  
värdering av  
gruppens bolag  
(miljarder kronor)



---

# ~23 %

Genomsnittlig årlig  
totalavkastning  
senaste fem åren



---

# +40

Gruppbolag



---

# + 80

Länder som  
omfattas



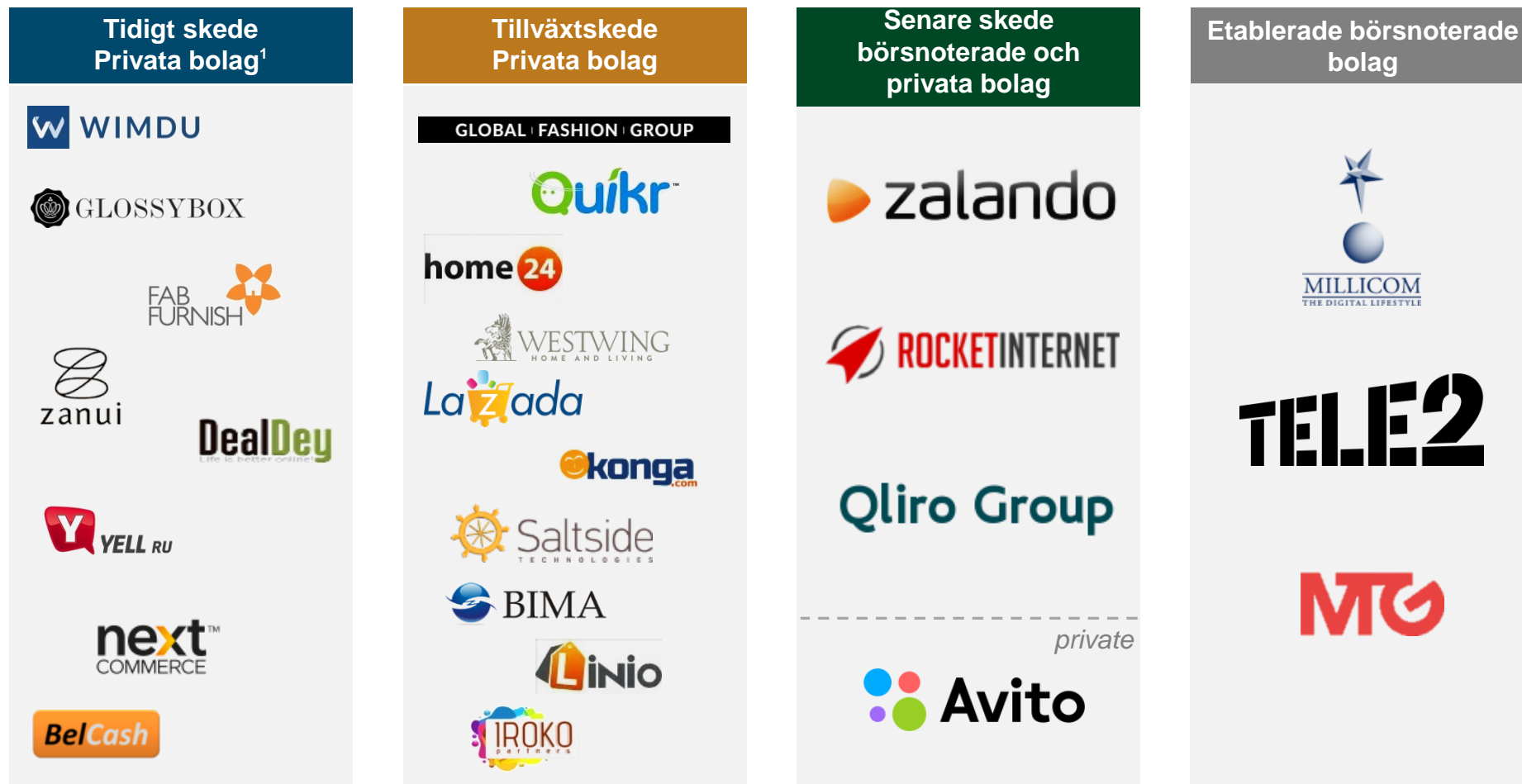
---

# +90 000

Anställda i gruppen

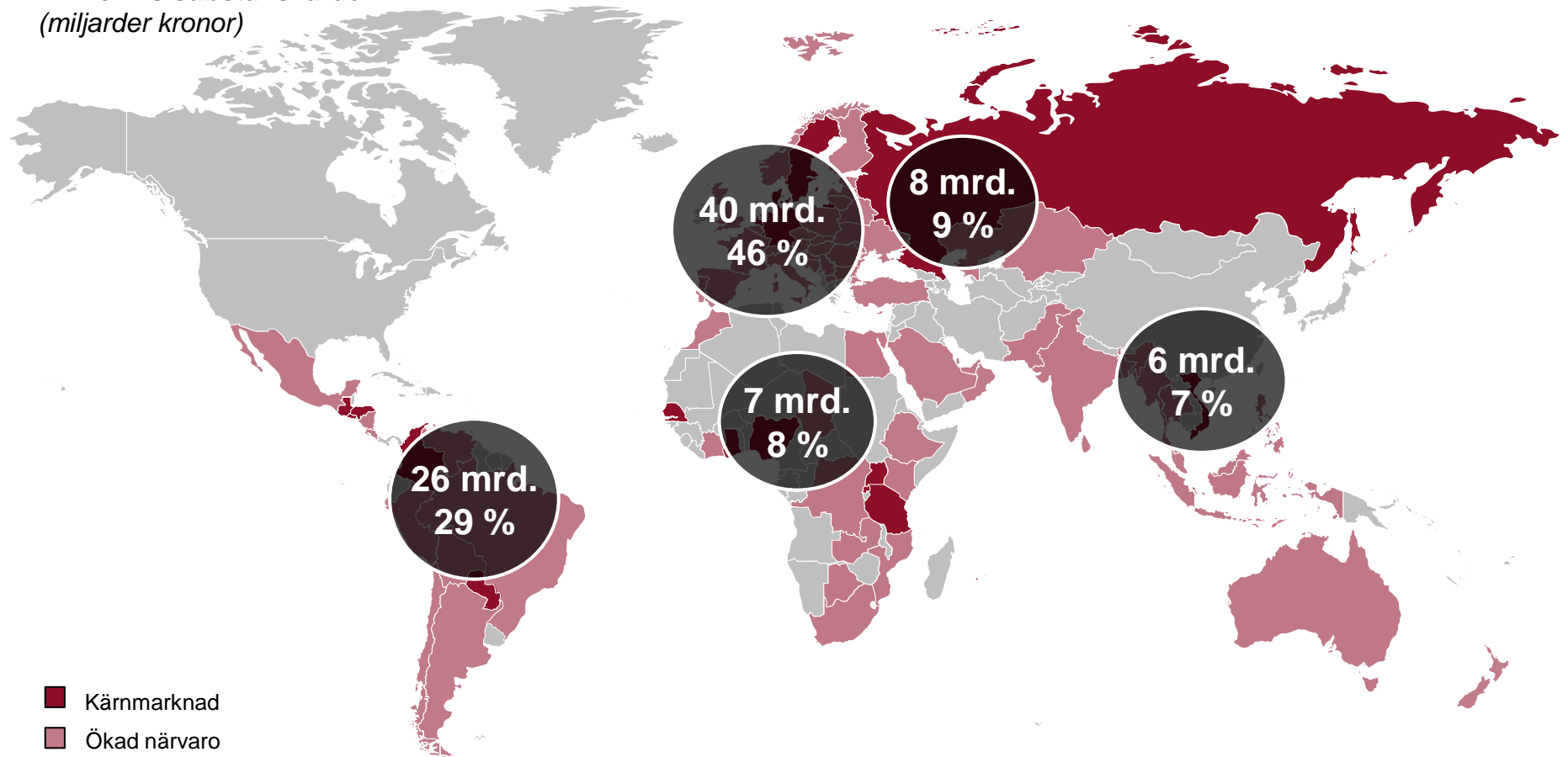


# Kinnevik: Unika investeringsobjekt inom samtliga utvecklingsstadier



# Kinnevik: Balanserad närvaro på mogna marknader och tillväxtmarknader

Kinneviks substansvärde  
(miljarder kronor)



# Kinneviks uppdrag: skapa, investera, leda och förvandla verksamheter

## Kinnevik

- Finans, Skatt, Legal, IR, GRC, Analys, HR

### Skapa

- Skapa nya verksamheter
- Samarbeta med etablerade entreprenörer
- Bygga upp team, tillhandahålla såddfinansiering, engageras i strategiarbetet och ge stöd åt den operativa utvecklingen

### Investera

- Investera tillväxtkapital
- Samarbeta med grundare och andra ledande investerare
- Stödja utvecklingen av nya produkter och den geografiska utrullningen
- Fastställa lämplig GRC
- Förbered för notering

### Leda

- Långsiktigt ledande aktieägare i stora, börsnoterade bolag
- Välja och stödja styrelsen och ledningen
- Fokusera på strategisk utveckling och kapitalallokering

### Förvandla

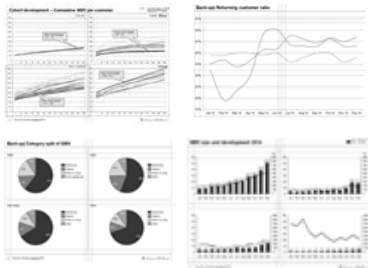
- Repositionera befintliga investeringar
- Omforma teamen och strategin
- Skapa nya samarbeten för snabbare förändringar
- Bidra till strategiska transaktioner och konsolidering

# Kinneviks verksamhetsmodell: Tillföra värde till investeringsbolagen



## Strategi och optimering av verksamheten

- Utveckla strategiska planer och strategier för expansion
- Introducera nyckeltal och redovisningsstandarder
- Ta in branschexpertis vid behov



## Locka till sig kompetens i världsklass

- Utnyttja det globala nätverket för att hitta och locka till sig talanger i världsklass
- Leda rekrytering, design och implementering av incitamentsplaner
- Underlätta kontakter inom Kinnevik-nätverket

**Mauricio Ramos**  
VD,  
Millicom

**Axel Hefer**  
CFO, Home24  
One Equity Partners

**Jens Grede**  
styrelseledamot,  
GFG  
INDUSTRIE

**Romain Voog**  
VD, GFG  
amazon

**Stefan Wilke**  
styrelseledamot,  
Bima

**Alexis Babeau**  
styrelseledamot,  
GFG  
GUCCI

## Utveckla strategiska och operativa samarbeten

- Driva ett flertal strategiska, branschspecifika samarbeten för bolagen
- Hjälpa till vid förhandlingar och stödja implementering

tigo +

+  
okonga

+  
VIAPLAY  
+  
TELE2

+  
Digicel  
group

## Samarbeta med ledande investerare

- Locka till sig branschledande institutionella investerare vid uppföljningsrundor
- Svara för kapitalanskaffningsprocesser

ACCEL  
PARTNERS

BESTSELLER

TESCO



TEMASEK  
HOLDINGS

J.P.Morgan  
Asset Management

# Kinneviks verksamhetsmodell: Implementera bästa praxis i styrning och riskhantering



## Styrning

- Representeras i portföljbolagens styrelser och delta aktivt i beslutsfattandet
- Rekrytera styrelseledamöter med adekvat kompetens och relevant erfarenhet
- Upprätthålla en översikt över verksamhetsresultat och finansiell rapportering
- Säkerställa att portföljbolagen har en god intern kontrollmiljö i hela verksamheten

## Riskhantering

- Säkerställa att portföljbolagen har stabila riskhanteringsprocesser
- Förbättra riskmedvetandet bland ledningsteamerna i de olika portföljbolagen
- Övervaka risker regelbundet genom att söka av riskregister
- Hantera cyberrisker i investeringar med stöd av teknisk expertis (G3)
- Främja dokumentation av nyckelprocesser och implementering av kontroller för att minimera interna risker

## Efterlevnad

- Säkerställa att portföljbolagen har processer för att identifiera och följa lagar och förordningar
- Verifiera strukturer för rapportering av efterlevnad som portföljbolagen implementerat
- Granska efterlevnadsrapporter vid styrelsemöten och sök extern juridisk rådgivning när det anses nödvändigt (t.ex. i frågor som rör regleringar)


## Bolagsansvar


- Kräv att portföljbolagen skapar bolagsstyrningspolicyer som grundar sig på internationella standarder (t.ex. FN Global Compact)
- Främja etisk affärspraxis inom portföljbolagen
- Driva efterlevnad av samhälls- och miljölagar samt förordningar
- Övervaka genomförandet av rutiner för att förhindra mutor och korruption inom portföljbolagen



# Kinnevik: Vi bygger stora och framgångsrika företag

Företag	Sektor	Land	År innan företaget blev värderat till 1 miljard dollar
Skype	Kommunikation	Sverige	2
Zalando	E-handel, mode	Tyskland	3
Lazada	Radannonser	Singapore	3
Mobli	Kommunikation	Israel	3
Supercell	Underhållning	Finland	3
Global Fashion Group	E-handel, mode	Tillväxtmarknader	4
Coupang	E-handel	Korea	4
DeliveryHero	Matbeställning	Tyskland	4
Gree	Underhållning	Japan	4
Olacabs	Taxibokning	India	4
Snapdeal	Radannonser	Indien	4
Wonga	Finansiella tjänster	Storbritannien	4
Home24	E-handel, hem och inredning	Tyskland	5
Rocket Internet	E-handel	Tyskland	5
Colopl	Underhållning	Japan	5
Mojang	Underhållning	Sverige	5
Spotify	Underhållning	Sverige	5
Flipkart	Radannonser, e-handel	Indien	6
Vkontakte	Social (kontaktannons)	Ryssland	6
Waze	Samåkning	Israel	6
Avito	Nätbaserade annonser	Ryssland	6
Zoopla	Nätbaserade annonser	Storbritannien	7
Kakao	Kommunikation	Korea	8
Klarna	Finansiella tjänster	Sverige	8
BlaBlaCar	Samåkning	Frankrike	10
Monitise	Finansiella tjänster	Storbritannien	10
King.com	Underhållning	Sverige	11

 Portföljbolag, Kinnevik

 Indirekt investering via Rocket

# Kinnevik: Vi ger ett verkligt bidrag till tillväxtmarknader

Påverkansfär	Kinneviks bidrag
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Nyanställningar:</b> Skapar arbete för tusentals människor</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Antalet heltidsanställda i Kinneviks företag för generell e-handel är 2 300 i Latinamerika, 3 800 i Sydostasien och 3 300 i Afrika</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Finansiellt engagemang:</b> Tillgång till viktiga finansiella produkter och tjänster</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>BIMA</b> erbjuder finansiellt skydd till 7 miljoner kunder, <b>Millicom Mobile Financial Services</b> erbjuder mobila banktjänster till 8 miljoner kunder</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Bemyndigar små och medelstora företag (SME):</b> Skapar möjligheter för små- och medelstora företag samt individer att köpa och sälja</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bruttohandelsvärdet för <b>Avito</b> och <b>Quikr</b> representerar 2,5 % av BNP i Ryssland och Indien</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Förbättrat sortiment och bättre priser:</b> Större sortiment, lägre priser, bättre tillgång</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Global Fashion Group</b> erbjuder 400 000 artiklar, och ger kunder på avlägsna platser tillgång till mode genom hemleverans</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Bättre riskhantering:</b> Implementera högklassiga bolagsstyrningsprinciper, riskhanteringsprocesser, efterlevnadsprocesser och standarder för bolagets samhällsansvar</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Förbättrar arbetsstandarder och skyddar barn genom att implementera etisk praxis för leveranskedjorna i alla våra e-handelsverksamheter</li></ul>

# Kinneviks princip för avkastning till aktieägarna och förslag till utdelning 2014

- Kinneviks verksamhetsmål är att skapa ett långsiktigt värde för aktieägarna. Värdet ska avspeglas i aktiens totalavkastning
- Fortsättningsvis är målet att fortsätta att leverera en hållbar och långsiktig totalavkastning och långsiktigt värde till aktieägarna, genom årliga utdelningar och återköp av den egna aktien
- Vi ska övervaka substansvärdet per aktie som ett nyckeltal för att mäta resultatet

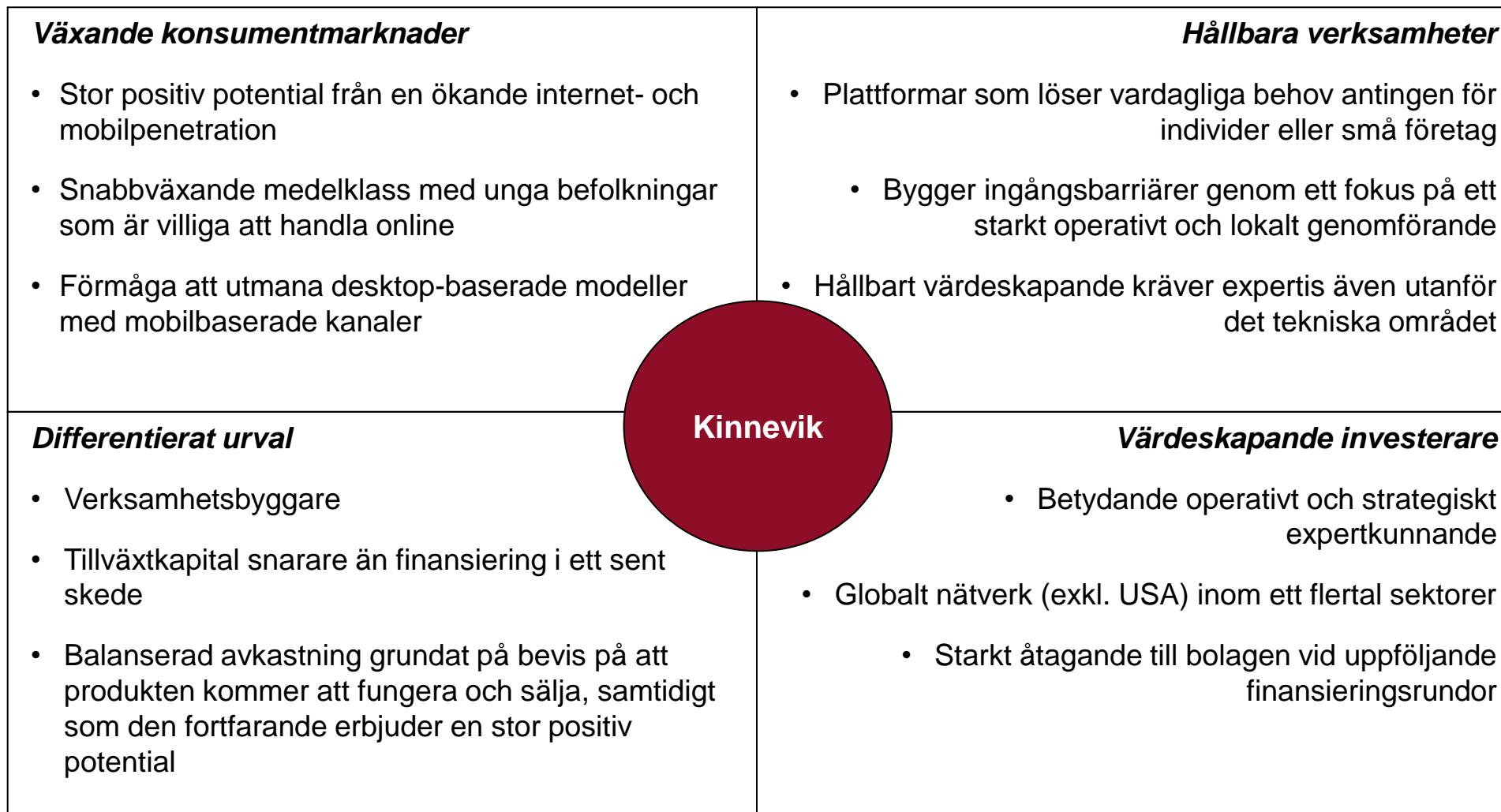
## Balansräkning- och utdelningspolicy

- Med tanke på våra nyinvesteringar är målet även fortsättningsvis att ha ingen eller låg belåning i moderbolaget
- Kinnevik avser att betala en årlig utdelning som ska växa i linje med utdelningarna från våra företag och kassaflödet som genereras från deras investeringsaktiviteter
- Återköp av aktier kommer att föreslås när bolaget har en nettokassa

## Förslag till utdelning 2014

- För 2014 föreslår styrelsen i Kinnevik en utdelning om 7,25 kr per aktie
  - Attraktiv nivå (2,8% direktavkastning)
  - 100% finansierad (genom erhållna utdelningar)
  - Över tid förväntar vi oss att erhållna utdelningar ökar och täcker utbetalade utdelningar
  - Utifrån likviditeten i vår portfölj kan kreditfaciliteter användas för att hantera obalans mellan utdelningar, underskott på kostnadssidan samt avyttringar

# Kinnevik: Välpositionerat för att tillvarata framtida möjligheter



*Investment AB Kinnevik*



**Lorenzo Grabau**  
VD OCH KONCERNCHIEF

# GENOMGÅNG AV 2014

# Kinnevik-teamet hade tydliga mål för 2014

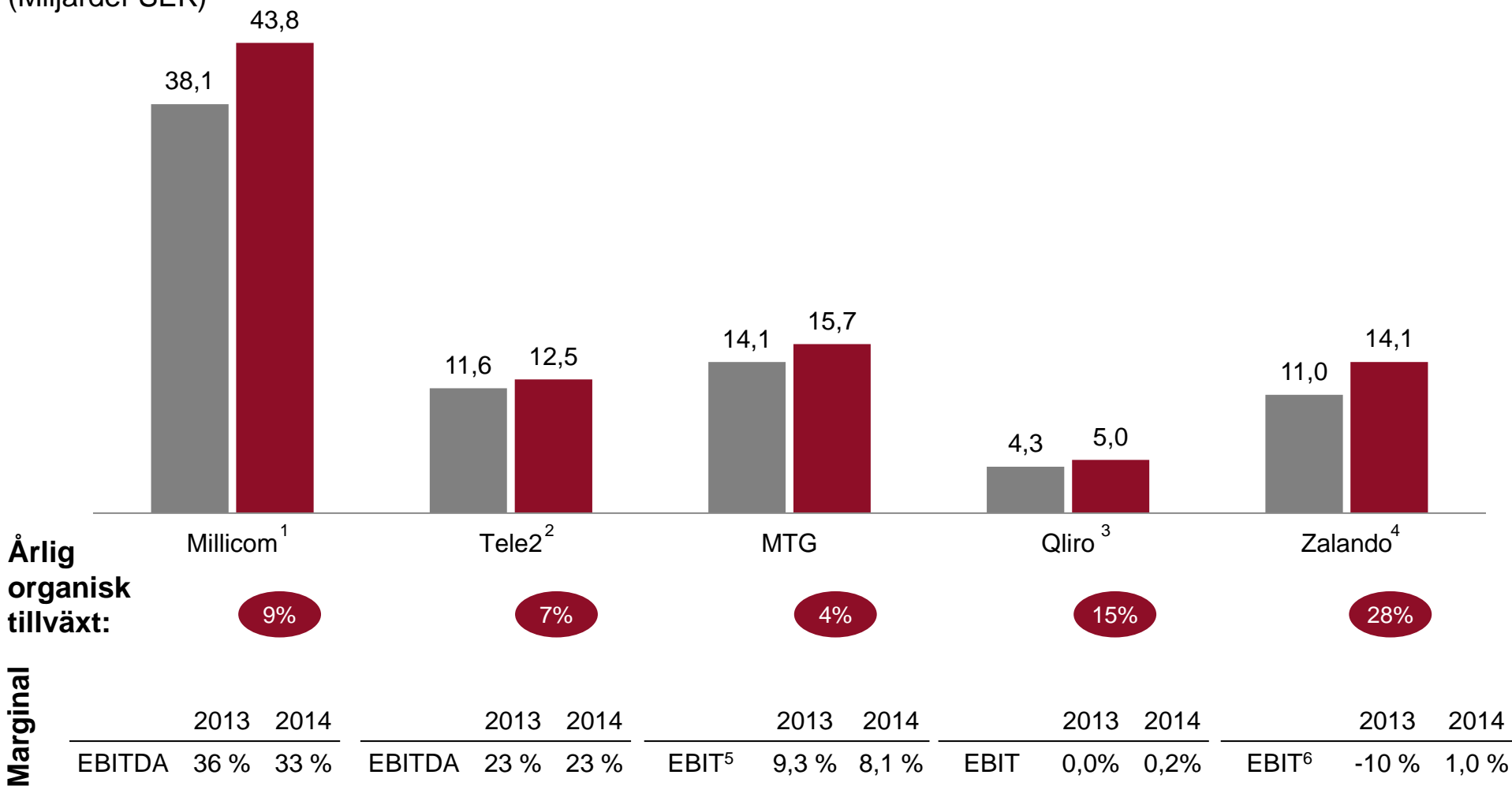
---

- 1** Driva tillväxten för våra stora börsnoterade företag
- 2** Fokusera resurser på de mest lovande privata företagen
- 3** Implementera intern effektivitet inom befintliga portföljbolag
- 4** Skapa värde genom konsolidering
- 5** Utveckla starka strategiska och operativa samarbeten
- 6** Locka till sig andra ledande internationella institutionella investerare
- 7** Bygga upp nya verksamheter och en pipeline av investeringar
- 8** Stärka Kinneviks plattform för värdeskapande
- 9** Utkristallisera värdet av våra investeringar, leverera substansvärdestillväxt
- 10** Upprätthålla en stark balansräkning och bredda investerarbaser

# 1 Under 2014 levererade våra stora börsnoterade bolag stabil tillväxt

Redovisad omsättning  
(Miljarder SEK)

■ 2013 ■ 2014



Obs: 2014 användes årlig genomsnittliga växelkurs för att konvertera Millicoms och Zalandos omsättning till SEK. <sup>1</sup>Inklusive UNE från augusti 2014.

<sup>16</sup> <sup>2</sup>Mobila tjänsteintäkter från slutkund. <sup>3</sup>Exklusive avyttrade verksamheter och engångsposter. <sup>4</sup>Jan-sep-siffrorna enbart. <sup>5</sup>EBIT före närstående företags intäkter och engångsposter. <sup>6</sup>EBIT-marginal exklusive egetkapitalinstrument, aktiebaserade kompensationskostnader.



## 2 Vi fokuserar våra resurser på våra mest lovande bolag

### Konsoliderad position inom viktiga bolag

#### Global Fashion Group

- GFG-fusion av fem bolag
- Kinneviks ägande ökade från 25,1 % till 26,1 %



- Kinneviks ägande ökade från 30,8 % till 31,7 % i



- Kinneviks ägande ökade från 14,7% till 16,5%

### Betydande ny investering



- Störst inom radannonser (alla kategorier) i Indien med närvaro i 1 000 städer
- Störst användarbas, mest trafik och antal listningar i branschen
- >30 miljoner unika användare och topp 20 bland webbplatser/appar i Indien

### Bytt ut eller lämnat små investeringar



### 3 Vi stödde viktiga initiativ och stärkte den verksamheterna

#### Operativa initiativ



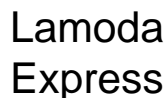
- Fusion med UNE för att bli en fullserviceaktör på den största och snabbast växande marknaden



- Challenger-programmet lanserades för att bli #1 vad gäller effektivitet



- Fokuserade fastighetsvertikaler för att ytterligare förbättra kundupplevelsen



- Lamodas uniformerade personal hämtar kläder, ger råd, tar emot returer och sköter betalningen direkt på plats



- Meddelandefunktioner för att underlätta kommunikationen mellan köpare och säljare



- Ny personförsäkring med inriktning på olycksfall lanserad med Tigo Tanzania

#### Governance Risk Compliance

- Kinnevik etablerade en GRC-funktion (Governance Risk Compliance) under 2014 för att arbeta med risker kring styrningen
- Förbättrad riskhantering inom verksamheterna
- Robusta efterlevnadsprocesser med fokus på lokala och internationella förordningar
- Antagandet av internationellt erkända standarder – FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella bolag

#### Nya talanger på lednings- och styrelsenivå



**Peter Kimpel**  
CFO,  
Rocket Internet



**Alison Kirkby**  
CFO, Tele2



**Tim Pennington**  
CFO,  
Millicom



**Tomas Eliasson**  
styrelseledamot,  
Millicom



**Irina Hemmers**  
styrelseledamot,  
Tele2



**Axel Hefer**  
CFO,  
Home24



**Michelle Guthrie**  
styrelseledamot,  
MTG



**Alexis Babeau**  
styrelseledamot,  
GFG



**Stefan Wilke**  
styrelseledamot,  
Bima



**Dan Mytnik**  
styrelseledamot,  
Qliro Group



**Marco Sodi**  
ordförande,  
Metro



**Jens Grede**  
styrelseledamot,  
GFG



## 4 Vi skapade värde genom konsolidering



Millicom Colombia gick samman med UNE, en ledande operator inom fast telefoni och kabel

- Större skala och bredare erbjudande
- Utvidgat geografiskt täckningsområde
- Betydande intäktsökningar och kostnadsbesparingar
- Långsiktig, lokal partner



Millicoms samarbetspartner Helios Towers förvärvade 3 100 teletorn från Bharti Towers i fyra länder i Afrika

- Minskade driftkostnader
- Ökat utnyttjande
- Högre kvalitet tack vare delat nätverk
- Utökad nätverkstäckning och nätverkskapacitet för att möta efterfrågan



Dafiti, Lamoda, Namshi, Zalora och Jabong gick samman i Global Fashion Group. Kinnevik största aktieägaren.

- Förbättrade stordriftsfördelar
- Bredare produkt erbjudande med egna och oberoende partners varumärken
- Bästa praxis delas inom de funktionella områdena



Tele2 avyttrade den norska verksamheten till TeliaSonera

- Strategisk utförsäljning till attraktiv värdering
- Förbättrade möjligheter att ta nya steg på andra marknader
- Förbättrad 4G-utrollning och operativt resultat

## 5 Vi utvecklade starka strategiska och operativa samarbeten

tigo

+



- Gemensamt initiativ med Facebooks internet.org för att ge fri tillgång till utvalda grundläggande internetjänster för alla

TELE2

+



- Erbjuder Viaplay till 3,7 miljoner Tele2-abonnenter
- Ökar konsumenternas tillgång till Viaplay
- Hjälper Tele2 att möta den ökande efterfrågan på strömmade tjänster

ROCKETINTERNET

+



- Samarbete för att skapa en regional plattform för internetbaserade verksamheter
- Ooredoo-samarbeten i 15 länder inom Asien/Stillahavsområdet
- I augusti 2014 lanserade Rocket och PLDT strategiska samarbeten
- I januari 2015 stärktes samarbetet ytterligare i och med lanseringen av ett joint venture för mobilbaserade betalningstjänster på tillväxtmarknader

konga.com

+



- Ledande E-handelsinvesterare med regional och branschspecifik kompetens blev strategisk samarbetspartner

BIMA

+



- Samarbete med Digicel i august 2014 för att rulla ut Bima på Digicels marknader
- Lanserade verksamheter med Bima på Papua New Guinea och Haiti

## 6 Vi samarbetade med andra ledande internationella, institutionella investerare

Bolag	Kinneviks position	Investerar med Kinnevik		Datum
 zalando	Ordförande & 1 styrelseplats		 	okt 2014
 ROCKETINTERNET	Ordförande & 1 styrelseplats		J.P.Morgan	okt 2014
 Lazada	2 styrelseplatser	TEMASEK HOLDINGS		nov 2014
 Quikr	2 styrelseplatser	TIGER Tiger Global Management, LLC		sep 2014
 Saltside TECHNOLOGIES	Ordförande & 3 styrelseplatser			jan 2015
 YELL RU	Ordförande & 3 styrelseplatser	Vostok Nafta Investment Ltd 		jun 2014

# 7 Vi byggde nya verksamheter och en investeringspipeline

## Nya verksamheter

### Millicom



### Rocket Internet



### Qliro



## Ny investeringspipeline

2014 Prioritet

**1,5 miljarder SEK investerat**

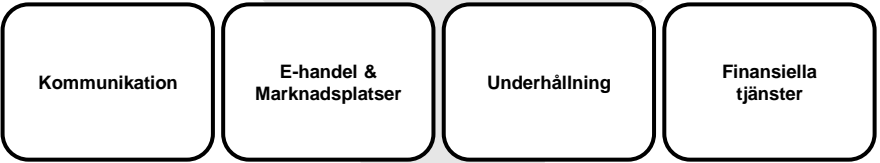
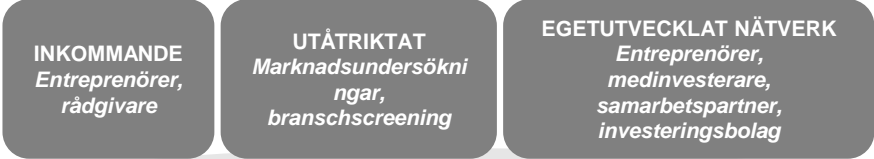
0,4 miljarder SEK i nya bolag

1,1 miljarder SEK i befintlig portfölj

Befintlig portfölj har erbjudit ett bättre värde under 2014

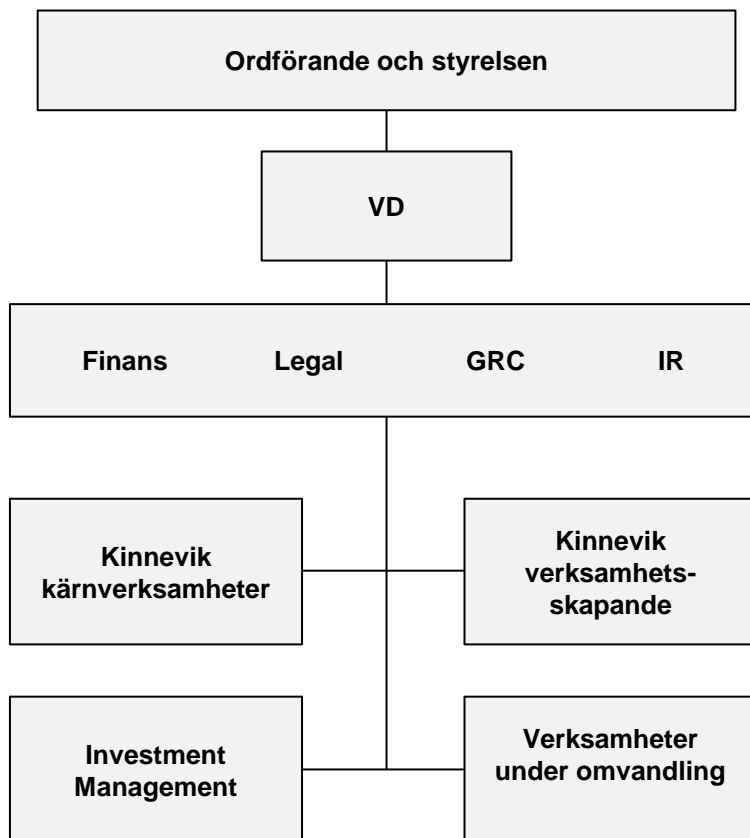
2015 Prioritet

Källor

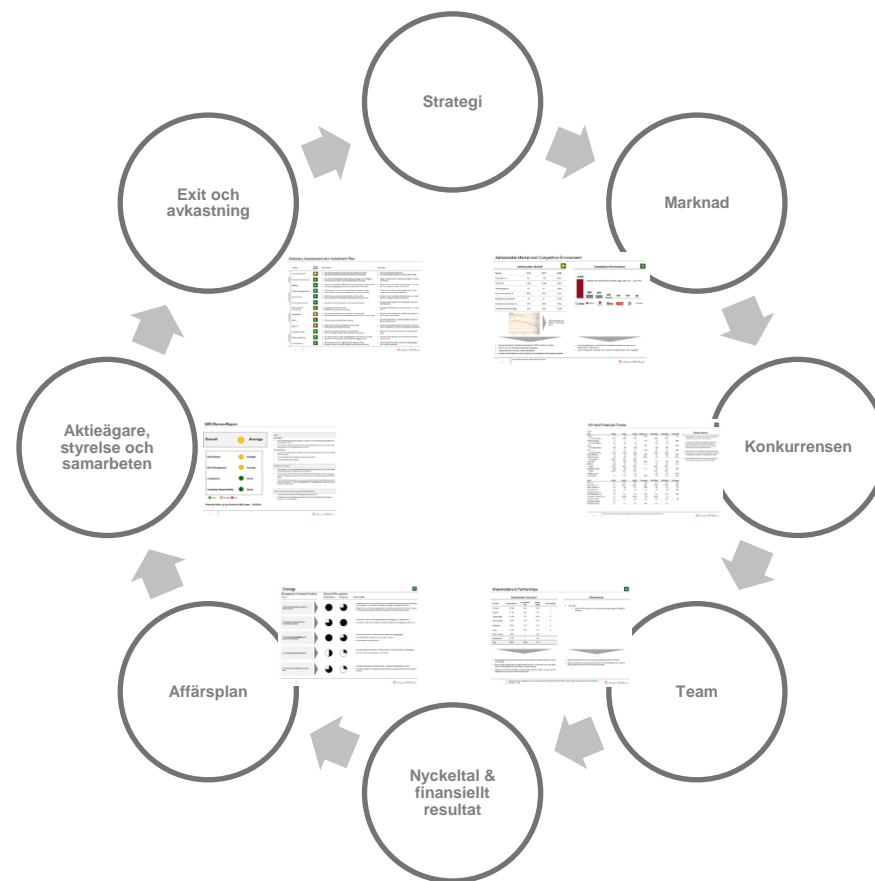


## 8 Vi stärkte Kinneviks värdeskapande plattform

### Ett starkt team

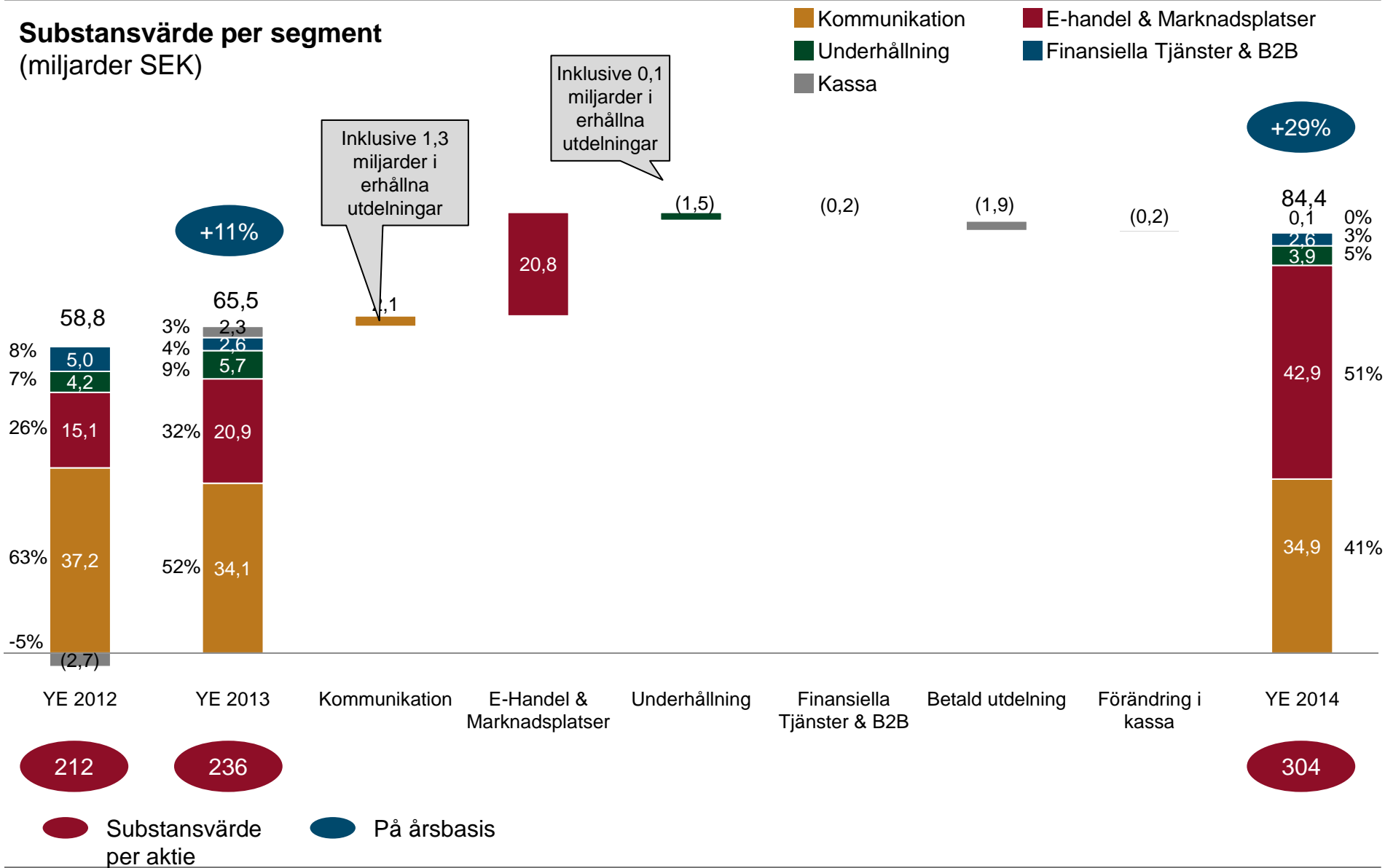


### Noggranna granskningar av investeringarna



## 9 Vi levererade en substansvärdestillväxt på 29 %

### Substansvärde per segment (miljarder SEK)





## 10 Vi upprätthöll en stark balansräkning och utvidgade vår investerarbas

### Balansräkningen

- Försiktig investeringspolicy
- Förnyad kreditfacilitet (6,0 Mrd SEK)
- Mer handlad portfölj
- Nettokassan positiv vid årets slut (0,1 Mrd SEK)

### Inträde på OMX30

- OMX30 omfattar de 30 mest handlade aktierna på Stockholmsbörsen
- Kinnevik inkluderades den 1 juli 2014 och ersatte Scania

### Aktieägardialog

- Kinnevik Rocket Day i Berlin – maj 2014
- Besök på Zalandos lager i Erfurt – maj 2014
- Kinneviks kapitalmarknadsdag i Stockholm – september 2014
- Investerarmöten och konferensen i Stockholm, London, New York, Barcelona

### Nya analytiker inom portföljen

- 11 analytiker bevakar Kinnevik – migration till TMT-fokus
- 11 analytiker påbörjade bevakning av Zalando efter börsnoteringen
- 8 analytiker påbörjade bevakning av Rocket Internet efter börsnoteringen

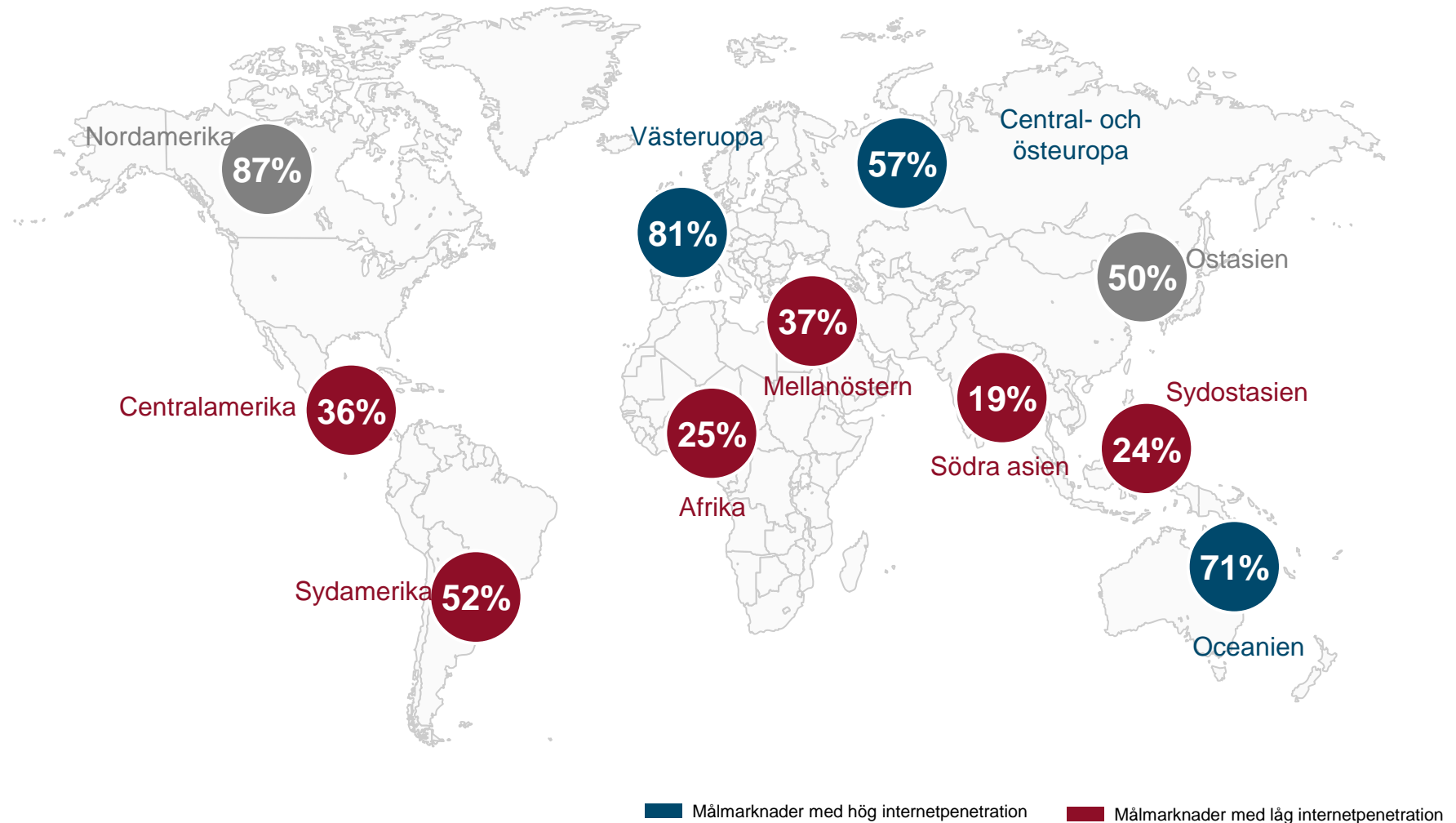
# Sammanfattning: 2014 var ett framgångsrikt år när vi gjorde betydande framsteg på vägen mot våra viktigaste mål

- 1 Bygga ett antal ledande digitala konsumentvarumärken ✓
- 2 Implementera intern effektivitet inom befintliga bolag ✓
- 3 Skapa värde genom konsolidering ✓
- 4 Utveckla starka strategiska och operativa samarbeten ✓
- 5 Upprätthålla en balanserad närvaro inom regionerna och fokusera på att utöka nätverket ✓
- 6 Attrahera andra ledande internationella, institutionella investerare ✓
- 7 Bygga upp unika verksamheter och en investeringspipeline ✓
- 8 Framsteg vad gäller att bygga Kinnevik till en värdeskapande plattform ✓
- 9 Värdet på våra investeringar utkristalliserades ✓
- 10 Upprätthålla en stark balansräkning och en bred investerarbas ✓

UTBLICK FÖR 2015

# Våra målmarknader har fortsatt positiv uppsida vad gäller internetpenetration

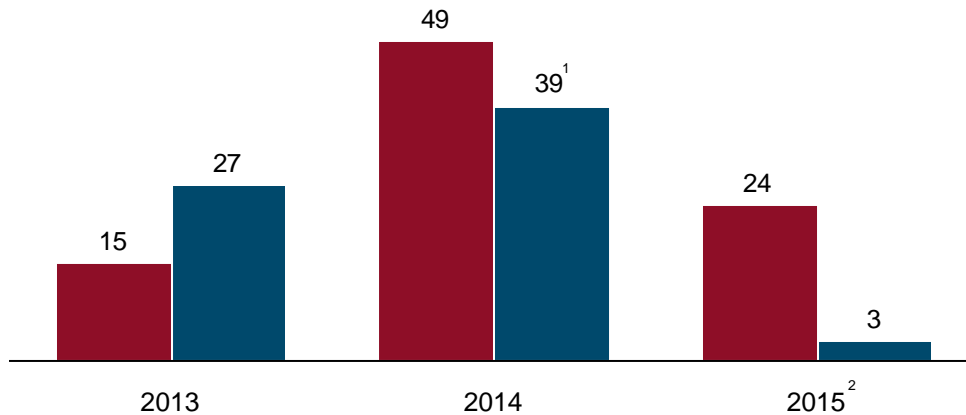
Internetpenetration per region, feb 2015



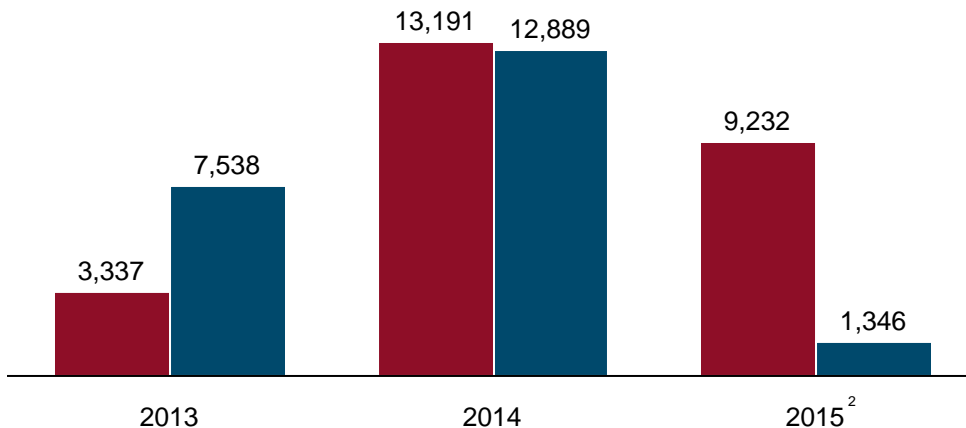
Källa: Internetlifestats (viktat genomsnitt efter internetbefolkning)

# Många digitala bolag väljer att fortsätta under privat ägande längre

## # av +100 MUSD-transaktioner



## Affärsvolym (MUSD) av +100 MUSD-transaktioner



### Förklaring:

■ \$100m+ Privata Tech Transaktioner ■ \$100m+ Privata Tech IPOs

## Viktiga överväganden

- Snabbväxande digitala konsumentverksamheter skaffar privat finansiering under längre tid
- Börsnotering skjuts upp till ett senare skede av utvecklingen
- Nytt kapital kommer delvis in från investerare på börsmarknaden och till stor del investeras det i beprövade vinnare
- Våra befintliga stora, privata bolag har haft fördel av ökat kapital och nya samarbetspartner
- Investeringar i ett tidigt skede och i tillväxtskedet har också påverkats av detta nya kapitaltillföde
- Därför har vi varit försiktiga med nya investeringsaktiviteter, med kapital investerat under första kvartalet allokerat på tre befintliga bolag

Källa: Goldman Sachs, Capital IQ, Techcrunch

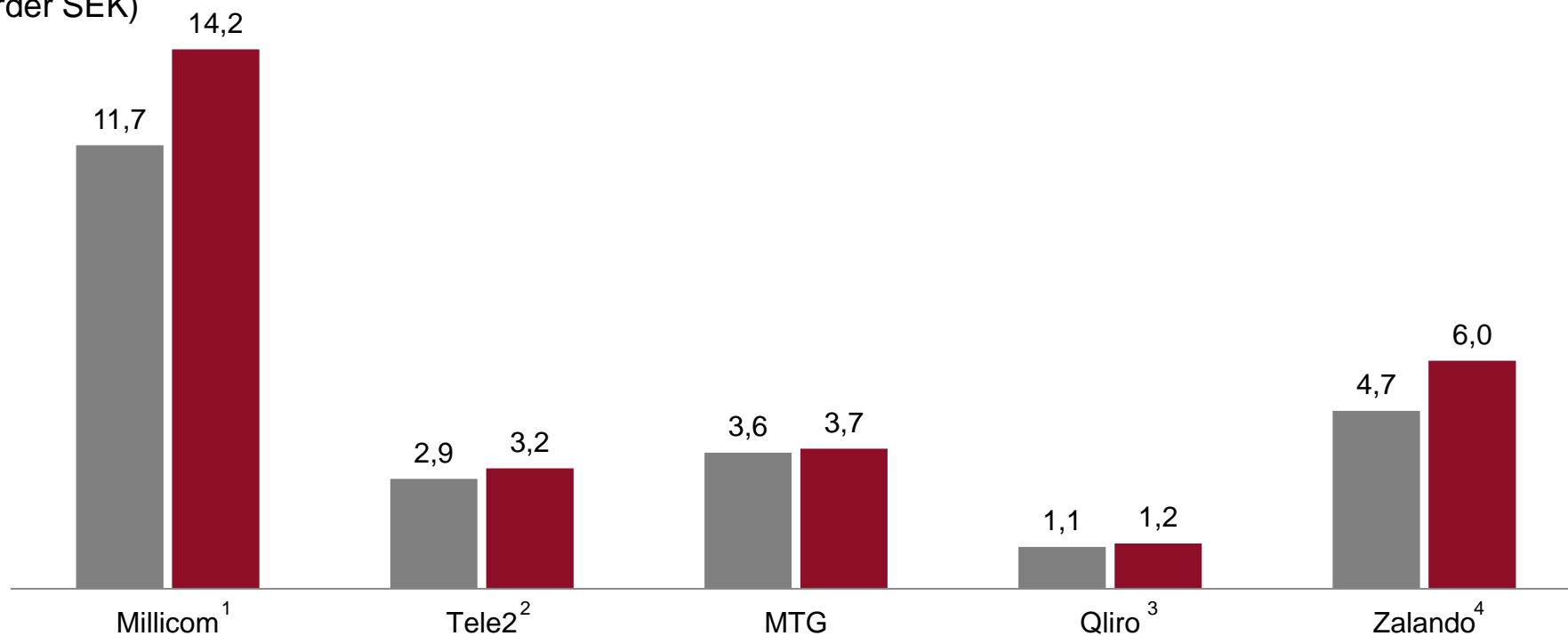
29 <sup>1</sup> 2014 IPO-siffror exklusive Alibabas IPO som bidrog med \$25mrd i transaktionsvolym;

<sup>2</sup> Per 15 apr 2015

# Våra börsnoterade bolag har startat starkt under 2015

## Redovisad omsättning (miljarder SEK)

■ Q1 2014 ■ Q1 2015



## Organisk tillväxt (årsbasis):

Marginal

10%

10%<sup>2</sup>

1%

8%

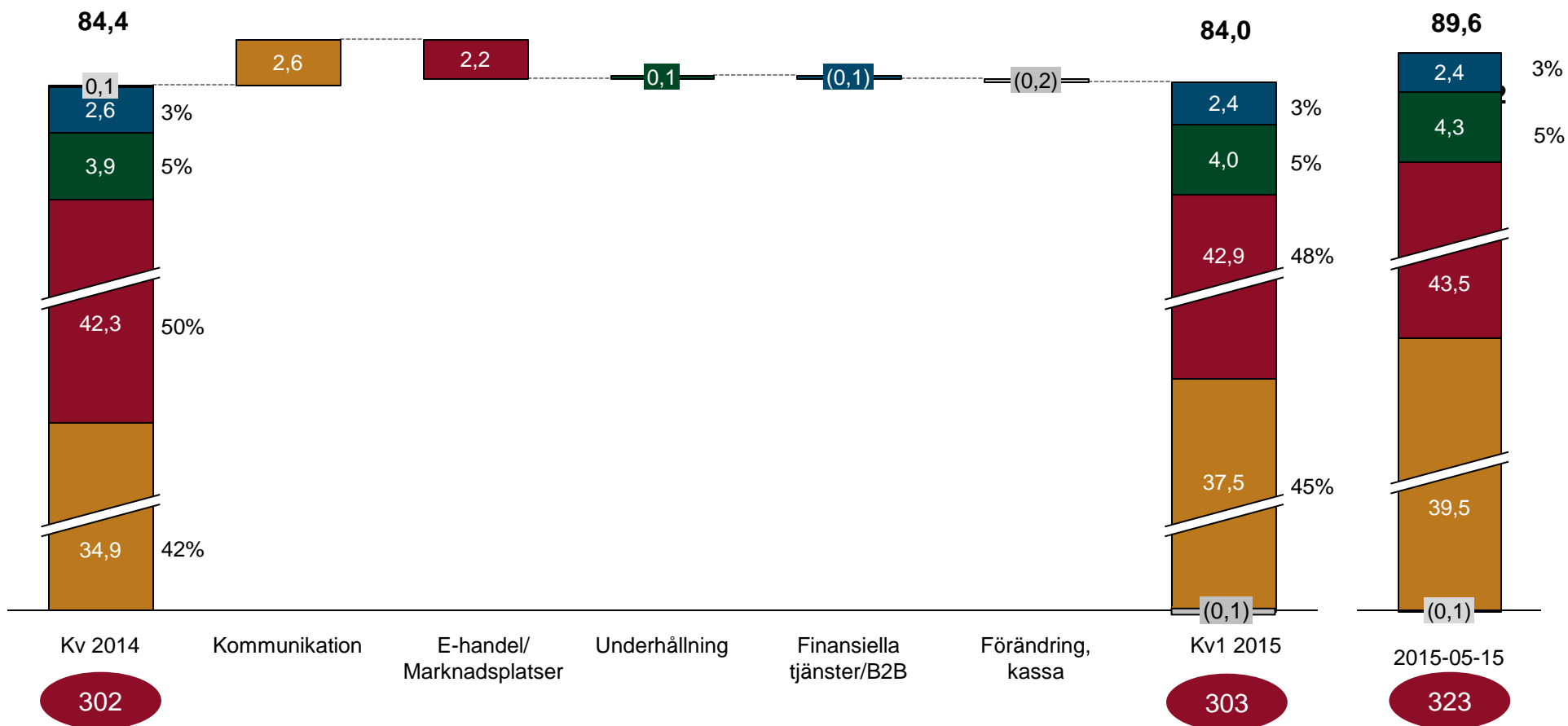
28%

	Kv1'14	Kv1'15		Kv1'14	Kv1'15		Kv1'14	Kv1'15		Kv1'14	Kv1'15
EBITDA	34%	33%	EBITDA	22%	22%	EBIT <sup>5</sup>	3,3%	3,8%	EBIT	0,0%	(1,4)%
									EBIT	(4,5)%	5,0%

30 Obs: 2015-01-01 till 2015-03-31 användes årlig genomsnittliga växelkurs för att konvertera Millicoms och Zalandos omsättning till SEK. <sup>1</sup>Kv1 2015 inkluderar UNE. <sup>2</sup>Mobila tjänsteintäkter från slutkund inklusive positiva valutakurseffekter. <sup>3</sup>Exklusive avyttrade verksamheter och engångsposter. <sup>4</sup>Uppskattning baserad på handelsuppdateringar från april 2015. <sup>5</sup>EBIT före närstående företags intäkter och engångsposter.

# Vårt substansvärde fortsätter att öka, upp 7% hittills i år

## Substansvärde per segment (miljarder SEK)



# Vi upprätthåller en stark, finansiell position

## 1 Kv1 Investeringsaktivitet (SEK m)

Investering	
<b>Befintliga bolag</b>	
Quikr	-346 <sup>1</sup>
Westwing	-186 <sup>1</sup>
Saltside	-41
Övriga	-23
<b>Summa</b>	<b>-596</b>
<b>Avyttringar<sup>2</sup></b>	
Transcom	421
Övriga	2
<b>Summa</b>	<b>423</b>
<b>Netto, investeringsaktiviteter</b>	<b>-173</b>

## 2 Finansiell position (SEK m)

<b>Bruttokassa moderbolaget</b>	<b>1 330</b>	
Utestående obligationer	-1 200	
<b>Nettokassa moderbolaget (2014-12-31)</b>	<b>130</b>	
Nettoinvesteringar	411	
Rörelsekostnader	-47	
Övrigt kassaflöde från verksamheten	-65	
Finansnetto	-9	
Ökad skuldsättning för obetalda investeringar	-532	
<b>Nettoskuld moderbolaget (2015-03-31)</b>	<b>-112</b>	
<b>Finansiering moderbolaget</b>	Summa	Använt
Revolverande kreditfaciliteter	5 800	0
Obligationer	1 200	1 200
Övriga kreditfaciliteter	200	0
<b>Summa</b>	<b>7 200</b>	<b>1 200</b>



# Under 2015 fortsätter vi att driva värdeutvecklingen från våra befintliga digitala investeringar

## Svenska stora börsnoterade bolag



- Fokus på strategi, täckningsområde, kapitalstruktur och talang för att **förbättra operativ effektivitet och finansiella resultat**

## Två nya



- Stödja ytterligare, snabb **tillväxt som börsnoterade bolag**

## Nästa fyra



- **Etablera som ännu starkare ledare** på deras respektive marknader

## De tio kommande



- **Accelerera tillväxt** ytterligare över områdena

# Vi fortsätter även att hålla utkik efter nya modeller

## Fastställda modeller

”e-tailing” (försäljning av fysisk vara över internet)

- Rör oss från **lagerbaserade till marknadsplatsbaserade** plattformar
- Ökad andel **egna märken** och exklusiva varumärken
- Äger nätverk för **logistik-i-butik** för att kontrollera kundupplevelsen

Marknadsplatser

- Erbjuder **lösningar som sträcker sig hela vägen**, integrering längs hela värdekedjan
- Fokus på **kategorier och vertikaler** för att erbjuda en djupgående och skraddarsydd erfarenhet

Finansiella tjänster

- Inkluderande och bemyndigande genom att tillhandahålla **mikrolån och försäkring**

## Tillväxtmodeller

- **Social handel** – gemenskaper med ett djupt engagemang
- **Upptäcktsbaserad handel, ”Discovery Commerce”** – totalupplevelse för att förbättra känslan
- **Hyperlokal handel** – gör det möjligt med en lång svans av köpare offline

- **Enbart mobilbaserade marknadsplatser** – en upplevelse som fokuserar på kunden
- **Delad ekonomi** – nya kategorier, inklusive tjänster och arbetsplatser
- **Icke-transaktionsrelaterade plattformar** – uppfyller grundläggande behov av en stor, engagerad kundbas

- **Social handel och undersökningar** – stark nätverkseffekt
- **Kollegiala tjänster (”Peer-to-Peer”)** – utökar till nya områden, inklusive valutaväxling

# Vi har utmärkta möjligheter att investera i vår befintliga privata portfölj

10 kategoriledare på tillväxtmarknader värderade till 7,2 miljarder dollar totalt (senaste externa finansieringsrundan), där Kinnevik är en av de ledande aktieägarna med ett genomsnittlig ägande på 20% inom portföljen

## E-handel (vertikaler)

  
GLOBAL FASHION GROUP  
Pan-EM  
Mode, e-handel  
LTV 2 940 milj. dollar

  
Möbler och heminredning, e-handel  
LTV 937 milj. dollar

  
WESTWING  
HOME AND LIVING  
Shoppingklubb för heminredning  
LTV 516 milj. dollar

## E-handel

  
LAZADA  
Sydostasien  
General Merchandise  
LTV 1 132 milj. dollar

  
LINIO  
Latinamerika  
General Merchandise  
LTV 307 milj. dollar

  
KONGA  
General Merchandise  
LTV 240 milj. dollar

## Marknadsplatser och tjänster

  
QUIKR  
Radannonser  
LTV 900 milj. dollar

  
SALTSIDE  
TECHNOLOGIES  
Radannonser  
LTV 129 milj. dollar

## Finansiella tjänster

  
BIMA  
Pan-EM  
Mobilbaserad försäkring  
LTV 65 milj. dollar

## Innehåll

  
IROKO  
Hela Afrika  
Prenumerar på Video-on-Demand  
LTV 48 milj. dollar

# Tydliga parametrar för våra nya investeringar

---

- 1 **Marknadsmöjligheter – adresserar verksamheten ett väsentligt, vardagligt konsumentbehov?**
- 2 **Användarengagemang – antyder den historiska kunddatan att verksamheten attraherar återkommande kunder?**
- 3 **Teknologi – har bolaget innovation och produktutveckling i centrum?**
- 4 **Konkurrens – hur är verksamheten positionerad i relation till referensföretag och vilka inträdeshinder finns det på marknaden?**
- 5 **Vägen till lönsamhet – är de finansiella antagandena realistiska och hållbara?**
- 6 **Entreprenörerna – är detta rätt team?**
- 7 **Avkastning – med realistiska antaganden om exit och avbränningstakt finns det utrymme för en avkastning på 3,5x efter fem år med det nuvarande inträdespriset?**

# Vi gör betydande framsteg mot vårt mål att bli ett globalt ledande, europabaserat entreprenöriellt investeringsbolag

## Kännetecknen på ett passivt holdingbolag

- Kontrollstruktur
- Diversifierat
- Nationellt
- Portföljansvarig
- Bevakar positioner
- Statisk portfölj
- Oförutsägbart
- Oigenomträngligt
- Dyrt
- Låg avkastning

**Substansvärdes-  
rabatt**

## Kinnevik: ett entreprenöriellt investeringsbolag

- Avkastningsgenerator
- Specialiserat
- Globalt
- Ledande aktieägare
- Driver värdeskapande/hanterar riskerna
- Färdigt att gå vidare
- Förutsägbart
- Transparent
- Effektivt
- Solid historik vad gäller avkastning

**Substansvärdes-  
premium**

*Investment AB Kinnevik*

